



**VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ**

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

**FAKULTA PODNIKATELSKÁ**

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

**ÚSTAV FINANCÍ**

INSTITUTE OF FINANCES

**MOŽNOSTI FINANCOVÁNÍ POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO  
MAJETKU**

POSSIBILITIES OF FINANCING OF FIXED ASSETS ACQUISITION

**DIPLOMOVÁ PRÁCE**

MASTER'S THESIS

**AUTOR PRÁCE**

AUTHOR

**Bc. Pavla Mališková**

**VEDOUCÍ PRÁCE**

SUPERVISOR

**Ing. Lenka Zemánková, Ph.D.**

**BRNO 2017**

# Zadání diplomové práce

Ústav: Ústav financí  
Studentka: **Bc. Pavla Mališková**  
Studijní program: Ekonomika a management  
Studijní obor: Účetnictví a finanční řízení podniku  
Vedoucí práce: **Ing. Lenka Zemánková, Ph.D.**  
Akademický rok: 2016/17

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává diplomovou práci s názvem:

## Možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku

### Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod

Vymezení problému a cíle práce

Teoretická východiska práce k problematice financování dlouhodobého majetku

Analýza současného stavu vybraného subjektu a jeho možností financování dlouhodobého majetku

Vlastní návrhy řešení financování pořízení dlouhodobého majetku a jejich posouzení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

### Cíle, kterých má být dosaženo:

Posoudit vhodnost investice do dlouhodobého majetku v konkrétní obchodní korporaci, analyzovat využitelné zdroje financování včetně jejich zhodnocení a dopadů a navrhnout nejvhodnější řešení.

### Základní literární prameny:

FOTR, J. a I. SOUČEK. Investiční rozhodování a řízení projektů: jak připravovat, financovat a hodnotit projekty, řídit jejich riziko a vytvářet portfolio projektů. 1. vyd. Praha: Grada, 2011. 408 s. ISBN 978-80-247-3293-0.

KALOUDA, F. Finanční analýza a řízení podniku. Plzeň: Aleš Čeněk, 2015. 287 s. ISBN 978-80-73-0-526-5.

POLÁCH, J. Reálné a finanční investice. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2012. 263 s. ISBN 978-80-74-0-436-0.

VALACH, J. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. 3. přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. 465 s. ISBN 978-80-86929-71-2.

VALOUCH, P. Leasing v praxi: praktický průvodce. 5. vyd. Praha: Grada, 2012. 116 s. ISBN 9788024740812.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2016/17

V Brně dne 28.2.2017

L. S.

---

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.  
ředitel

---

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.  
děkan

## **ABSTRAKT**

Diplomová práce je zaměřena na výběr vhodné formy financování pořízení dlouhodobého majetku. Teoretická část obsahuje charakteristiku dlouhodobého majetku, základních ukazatelů finanční analýzy a možných způsobů financování. V rámci analytické části práce je zhodnocena finanční situace společnosti plánující investici do nákladního vozu a možnosti využití jednotlivých způsobů financování, které jsou blíže specifikovány. V návrhové části je doporučena vhodná varianta řešení a jsou zhodnoceny její dopady na společnost.

## **ABSTRACT**

This Master's thesis deals with choice of suitable possibility of financing the acquisition of fixed assets. The theoretical part includes characteristics of fixed assets, fundamental indicators of financial analysis and potential funding options. In the analytical part is evaluated the financial situation of company planning investment in a truck and its impact on the possibilities of financing, which are specified. In the suggestions part is suggested the suitable solution and its impacts on company are evaluated.

## **KLÍČOVÁ SLOVA**

dlouhodobý majetek, financování majetku, vlastní peněžní prostředky, úvěr, operativní leasing, finanční leasing

## **KEY WORDS**

Fixed assets, financing of assets, own finances, loan, operating lease, financial leasing

## **BIBLIOGRAFICKÁ CITACE**

MALIŠKOVÁ, P. Možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017. 82 s. Vedoucí diplomové práce Ing. Lenka Zemánková, Ph.D..

## **ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ**

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušil autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 18. května 2017

.....

## **PODĚKOVÁNÍ**

Děkuji paní Ing. Lence Zemánkové, Ph.D. za odbornou pomoc a cenné připomínky při tvorbě této diplomové práce. Dále děkuji své rodině za podporu během celého studia.

## **OBSAH:**

ÚVOD .....	11
1 VYMEZENÍ PROBLÉMU A CÍLE PRÁCE .....	12
2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE .....	13
2.1 Dlouhodobý majetek .....	13
2.1.1 Dlouhodobý nehmotný majetek .....	13
2.1.2 Dlouhodobý hmotný majetek .....	14
2.1.3 Dlouhodobý finanční majetek .....	14
2.2 Zhodnocení stávající finanční situace .....	15
2.2.1 Bilanční pravidla financování .....	15
2.2.2 Vybrané ukazatele finanční analýzy .....	17
2.3 Způsoby financování investice .....	23
2.3.1 Financování z vlastních peněžních prostředků .....	23
2.3.2 Financování úvěrem .....	27
2.3.3 Leasing .....	30
2.3.4 Základní srovnání možných způsobů financování .....	35
3 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU .....	37
3.1 Představení společnosti .....	37
3.1.1 Základní informace .....	37
3.1.2 Organizační struktura .....	38
3.1.3 Činnost a vývoj společnosti .....	39
3.2 Analýza současného stavu dlouhodobého majetku .....	39



3.3	Zkrácená finanční analýza.....	41
3.3.1	Vývoj tržeb a výsledku hospodaření.....	41
3.3.2	Ukazatel překapitalizování a bilanční pravidla.....	42
3.3.3	Index IN05 .....	43
3.3.4	Rozdílové ukazatele.....	44
3.3.5	Ukazatele likvidity .....	44
3.3.6	Ukazatele rentability .....	45
3.3.7	Ukazatele zadluženosti .....	46
3.3.8	Ukazatele aktivity .....	47
3.3.9	Zhodnocení zkrácené finanční analýzy.....	48
3.4	Pořizovaný majetek.....	48
3.4.1	Charakteristika pořizovaného majetku .....	49
3.5	Možnosti financování pořizovaného majetku .....	50
3.5.1	Financování z vlastních peněžních prostředků .....	50
3.5.2	Financování úvěrem.....	55
3.5.3	Financování prostřednictvím finančního leasingu.....	58
3.5.4	Financování prostřednictvím operativního leasingu.....	62
3.5.5	Srovnání nákladů a výdajů jednotlivých možností financování .....	64
4	VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ A JEJICH POSOUZENÍ .....	66
4.1	Zhodnocení financování investice vlastními peněžními prostředky .....	66
4.2	Zhodnocení financování investice úvěrem.....	71
4.3	Zhodnocení financování investice finančním leasingem .....	72

4.4	Zhodnocení financování investice operativním leasingem .....	72
4.5	Shrnutí způsobů financování investice.....	73
ZÁVĚR .....		76
SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY .....		77
SEZNAM TABULEK .....		80
SEZNAM OBRÁZKŮ .....		81
SEZNAM GRAFŮ .....		81
SEZNAM ZKRATEK .....		81
SEZNAM PŘÍLOH.....		82
PŘÍLOHY .....		I

## ÚVOD

Dlouhodobý majetek je potřebný ve většině oborů podnikání k zajištění správného chodu činností, zejména pak u kapitálově těžkých společností. Poté co se vedení společnosti rozhodne realizovat investici do dlouhodobého majetku, je důležité zvolit i optimální způsob financování. Vzhledem k tomu, že se jedná o dlouhodobou investici, zvolený zdroj financování ovlivní společnost na několik let. Vhodný způsob může ušetřit účetní jednotce nejen náklady, ale také eliminovat riziko. Naopak v případě nevýhodného zdroje financování hrozí společnosti vyšší riziko, například nemožnosti splácet.

K financování pořizovaného dlouhodobého majetku se v praxi využívají tři hlavní zdroje, a to vlastní volné peněžní prostředky, úvěr a leasing. Každý z uvedených způsobů financování má své výhody i nevýhody, nelze tedy jeden z nich označit za obecně optimální, vždy záleží na okolnostech. Bez relevantních informací o možnostech financování se mohou lidé zodpovědní za investici rozhodnout špatně a tím negativně ovlivnit působení společnosti. Naopak správným rozhodnutím mohou napomoci k dalšímu pozitivnímu vývoji podnikání.

Tato diplomová práce se zabývá nalezením vhodného způsobu financování tahače s nosičem kontejnerů pro společnost ABC, s. r. o. Zjištěné poznatky jsou aplikovány na pořízení dlouhodobého majetku společnosti ABC, s. r. o. zabývající se likvidací odpadů. Tato společnost nabízí komplexní služby v oblasti odpadového hospodářství a dlouhodobý majetek je nezbytný pro výkon její činnosti. Trendy v oblasti odpadů a ekologie se neustále vyvíjí, a proto se tato společnost neobejde bez investic do majetku a nových technologií.

# **1 VYMEZENÍ PROBLÉMU A CÍLE PRÁCE**

Při pořizování dlouhodobého majetku se musí účetní jednotka rozhodnout pro optimální způsob financování. Nejprve by měla zvážit, zda je v jejích možnostech financovat investici z vlastních volných peněžních prostředků. Další možností je využití externích zdrojů, a to úvěru a leasingu. Tyto zdroje nabízí více poskytovatelů a je tedy vhodné nejen srovnání jejich základních specifik, ale i konkrétních podmínek poskytnutí. Zvolený způsob financování ovlivní finanční situaci společnosti na delší časové období, tudíž je k němu potřeba přistoupit zodpovědně u každé investice. K eliminaci rizika nesprávného rozhodnutí napomáhají informace o zvažovaných způsobech financování.

Společnost ABC s, r. o. plánuje koupit tahač MAN včetně nosiče kontejnerů, který by využívala při své činnosti v rámci odpadového hospodářství, kdy je manipulace s kontejnery a jejich převoz nezbytný. V současnosti již obdobné technické zařízení společnost využívá, avšak vedení společnosti považuje pořízení tohoto majetku za důležité, vzhledem k rozšíření kapacity poskytovaných služeb. Vedení společnosti hledá vhodný způsob financování, který by byl optimální nejen z hlediska nákladů ale i vlivu na finanční situaci apod.

Hlavním cílem diplomové práce je doporučení nejvhodnější formy financování majetku vlastníků společnosti ABC, s. r. o. Dílčím cílem práce je zhodnocení finanční situace společnosti na základě vybraných ukazatelů finanční analýzy, které jsou nedílnou součástí rozhodování o vhodném způsobu financování. Dalším cílem je poskytnout vedení společnosti ABC, s. r. o. komplexní informace o možnostech financování, jejich srovnání, výhody a nevýhody.

## **2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE**

V teoretické části jsou definovány základní pojmy a východiska související s tématem financování dlouhodobého majetku. Je zde charakterizován dlouhodobý majetek, jeho pořízení a oceňování. Dále jsou uvedeny charakteristiky způsobů, kterými lze dlouhodobý majetek financovat, včetně jejich výhod a nevýhod.

### **2.1 Dlouhodobý majetek**

Dlouhodobý majetek je obecně považován za nejméně likvidní aktiva, jejichž doba použitelnosti je delší než jeden rok. Tento majetek se nespotřebovává jednorázově, ale dochází k jeho postupnému opotřebování a není primárně určen k dalšímu prodeji (Synek a kol., 2011, s. 48; Růčková, 2015, s. 24-25). Účetní předpisy stanovují u dlouhodobého majetku obecně dobu použitelnosti či držby delší než jeden rok a výši ocenění dle rozhodnutí účetní jednotky při zachování principu významnosti v případě, že se jedná o hmotné movité věci a jejich soubory, popřípadě dospělá zvířata. Dlouhodobý majetek se z hlediska účetnictví člení na tři hlavní kategorie, a to na dlouhodobý majetek nehmotný, hmotný a finanční. Zákon o daních z příjmů obsahuje v návaznosti na daňové odpisy pouze pojmy nehmotný majetek a hmotný majetek (Müllerová, Šindelář, 2016, s. 75-78).

#### **2.1.1 Dlouhodobý nehmotný majetek**

Dlouhodobý nehmotný majetek je takový majetek účetní jednotky, který nemá fyzickou podobu, jedná se především o různá práva z nichž plyne ekonomický prospěch (Růčková, 2015, s. 25). Do této kategorie jsou řazeny zejména nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, software a ocenitelná práva. Dále pak goodwill, povolenky na emise a preferenční limity, přičemž pro tyto položky dlouhodobého nehmotného majetku není rozhodující výše jejich ocenění (Vyhláška č. 500, 2002, § 6; Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2016, s. 56-57). Od 1. ledna 2016, kdy vstoupila v účinnost novela vyhlášky č. 500/2002 Sb., nejsou součástí dlouhodobého nehmotného majetku zřizovací výdaje (Müllerová, Šindelář, 2016, s. 76).

### **2.1.2 Dlouhodobý hmotný majetek**

Dlouhodobý hmotný majetek je účetní jednotkou pořizován za účelem zajištění její běžné činnosti (Růčková, 2015, s. 25). Za dlouhodobý majetek bez ohledu na výši ocenění se považují:

- pozemky, a to v případě, že nejsou pořizovány za účelem dalšího prodeje, tzn. nemají povahu zboží,
- stavby bez ohledu na jejich dobu použitelnosti; patří zde především stavby včetně budov, důlní díla a důlní stavby pod povrchem, vodní díla, právo stavby (není-li považováno za zboží), otvírky nových lomů, pískoven a hlinišť, technické rekultivace a byty a nebytové prostory, jež jsou vymezeny jako jednotky,
- předměty z drahých kovů,
- pěstitelské celky trvalých porostů,
- jiný dlouhodobý hmotný majetek, např. umělecká díla, sbírky či movité kulturní památky a předměty kulturní hodnoty, věcná břemena k pozemkům a stavbám (Vyhláška č. 500, 2002, § 7; Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2016, s. 60-61).

Dlouhodobý hmotný majetek, u něž je podstatná výše ocenění (stanovená individuálně účetní jednotkou), tvoří:

- hmotné movité věci a jejich soubory,
- dospělá zvířata a jejich skupiny.

V případě, že u těchto dvou výše uvedených kategorií dlouhodobého hmotného majetku není překročena minimální výše jejich ocenění (stanovená účetní jednotkou), je o nich účtováno jako o zásobách (Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2016, s. 60-61).

### **2.1.3 Dlouhodobý finanční majetek**

Dlouhodobý finanční majetek představuje podíly neboli majetkové účasti účetní jednotky v jiných obchodních závodech, realizovatelné cenné papíry a podíly a dluhové cenné papíry držené do splatnosti. Tento majetek vlastní účetní jednotka za účelem dlouhodobé investice (Synek a kol., 2011, s. 50; Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2016, s. 176).

## 2.2 Zhodnocení stávající finanční situace

Při rozhodování o způsobu financování je důležité znát aktuální finanční situaci obchodní společnosti. K tomuto účelu slouží vybrané klíčové ukazatele finanční analýzy. Pro rychlou a přehlednou orientaci při finančním řízení lze využít také bilanční pravidla financování (Synek a kol., 2011, s. 349-350).

Účetní jednotka by měla vlastnit kapitál v takové výši, kterou potřebuje. V případě, že by ho měla více, kapitál by nebyl hospodárně využíván a došlo by k tzv. překapitalizování. V opačném případě, kdy by kapitálu měla málo, hrozila by možnost výpadků produkce v důsledku podkapitalizování (Synek a kol., 2011, s. 52-53). Tato situace může nastat například při rozšíření produkce, kdy rostou aktiva účetní jednotky, která nejsou kryta dostatečnou výší finančních prostředků, a společnost se zadlužuje u dodavatelů. Následkem toho dochází k financování dlouhodobého majetku krátkodobými cizími zdroji, což může způsobit platební neschopnost (Veber, Srpová, 2012, s. 145). Zda je společnost překapitalizovaná, lze zjistit z poměru:

$$\frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{dlouhodobý majetek}}$$

, vyjde-li hodnota zlomku větší než jedna, považuje se společnost za překapitalizovanou. Ukazatelem podkapitalizování je poměr:

$$\frac{\text{dlouhodobý majetek}}{\text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé závazky}}$$

, je-li hodnota větší než jedna, znamená to, že je dlouhodobý majetek kryt i závazky krátkodobými a společnost je podkapitalizovaná (Synek a kol., 2011, s. 52-53).

### 2.2.1 Bilanční pravidla financování

Bilanční pravidla představují obecná doporučení pro vhodnou kapitálovou strukturu, která zajistí společnosti dlouhodobou finanční stabilitu (Synek a kol., 2011, s. 350). Tato pravidla byla sestavena na základě dlouhodobých výzkumů a zkušeností. Vzhledem k tomu, že se jedná o doporučení, není nezbytné je všechna striktně dodržovat, slouží zejména k snadnější a rychlejší orientaci v optimální kapitálové struktuře. Při finančním řízení korporací je nutné brát v úvahu i jiné skutečnosti,

například snahu o proniknutí do nové oblasti podnikání apod. Zvolená forma financování by neměla narušit finanční stabilitu a zdraví obchodního závodu, například nadměrným využíváním cizích zdrojů (Kislingerová a kol., 2010, s. 401-403).

### **Zlaté bilanční pravidlo**

Dodržení tohoto pravidla vyžaduje sladění doby trvání aktiv a pasiv. Dlouhodobý majetek by měl být kryt dlouhodobými zdroji, za které je považován vlastní kapitál a dlouhodobé cizí zdroje (Kislingerová a kol., 2010, s. 402). Do dlouhodobého majetku lze při přísnějším hodnocení zařadit i dlouhodobé zásoby, které jsou ve společnosti trvale vázány. Zda je zlaté bilanční pravidlo dodržováno či nikoliv lze posuzovat jak z absolutních čísel rozvahy, tak z procentního vyjádření (Synek a kol., 2011, s. 352-353).

### **Zlaté pravidlo vyrovnání rizika**

V rámci tohoto pravidla je porovnávána výše vlastního a cizího kapitálu korporace. Výsledný poměr by měl být ideálně 1 : 1, ovšem je důležité zvážit i obor, v němž společnost působí (Kislingerová a kol., 2010, s. 402). Přísnější pohled na poměr vlastních a cizích zdrojů vyžaduje vyšší úroveň vlastního kapitálu, což znamená snížení rizika pro věřitele, ale současně i snížení účinku finanční páky. Za přípustný lze považovat i poměr 1 : 3. V takovém případě se jedná o vyšší stupeň zadlužení přinášející zvýšení rizika věřitele (Synek a kol., 2011, s. 353).

### **Zlaté pari pravidlo**

V souladu se zlatým pari pravidlem by měl být dlouhodobý majetek společnosti krytý výhradně vlastním kapitálem. Přesné dodržování tohoto pravidla je charakteristické pro konzervativní strategii financování (Synek a kol., 2011, s. 353).

### **Zlaté poměrové pravidlo**

Zlaté poměrové pravidlo je zaměřeno na vztah investic a tržeb společnosti. Tempo růstu investic by nemělo přesáhnout tempo růstu tržeb. Nedodržení pravidla může způsobit snížení rentability či problém s likviditou. Porušení zlatého poměrového pravidla je



odůvodněné například v situaci, kdy chce korporace prorazit do nového slibného oboru podnikání a napomůže tomu zvýšení investic (Kislingerová a kol., 2010, s. 403).

### 2.2.2 Vybrané ukazatele finanční analýzy

Pro investiční a finanční rozhodování je důležité znát finanční zdraví společnosti, a to nejen aktuální stav, ale zejména jeho vývoj v čase. Finanční analýza poskytuje řadu metod, kterými můžeme finanční situaci hodnotit. Finanční analýza je definována jako: „*systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech*“ (Růčková, 2015, s. 9). Ukazatele finanční analýzy zobrazují nejen současný stav situace, ale i minulý a předpověď budoucího. Cílem finanční analýzy je zejména příprava podkladů ke kvalitnímu rozhodování. Finanční analýza je úzce propojena s účetnictvím, které poskytuje relativně přesné údaje, které jsou však vyjádřeny k určitému okamžiku. Tento nedostatek odstraňuje právě užití metod finanční analýzy (Kislingerová a kol., 2010, s. 46; Růčková, 2015, s. 7-9).

#### Soustava ukazatelů Index IN05

Ke komplexnějšímu hodnocení finanční situace společnosti lze využít soustavu ukazatelů. V podmínkách České republiky je vhodné použití bankrotního modelu manželů Neumaierových Index IN05. Výsledek tohoto ukazatele vyjadřuje nejen pravděpodobnost budoucích finančních problémů korporace, ale také predikuje, zda bude společností vytvářena hodnota jejím vlastníkům (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 233-234). Podoba modelu je následující:

$$IN05 = 0,13 \cdot x_1 + 0,04 \cdot x_2 + 3,97 \cdot x_3 + 0,21 \cdot x_4 + 0,09 \cdot x_5$$

, kde:

$$X_1 = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{cizí kapitál}},$$

$$X_2 = \frac{\text{provozní výsledek hospodaření}}{\text{úroky}},$$

$$X_3 = \frac{\text{provozní výsledek hospodaření}}{\text{celková aktiva}},$$

$$X_4 = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}},$$

$$X_5 = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \text{ (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 234).}$$

Autoři indexu doporučují pro případ společností, které využívají pouze málo cizích zdrojů, stanovit maximální hodnotu  $x_1$  jako 2,78. Stejně tak je doporučeno v případě, že se nákladové úroky blíží nule, stanovit maximální hodnotu  $x_2$  na 9 (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 234-235).

Interpretace výsledků hodnot indexu je následující:

$IN05 < 0,9$  značí, že společnost spěje k bankrotu a nebude vytvářet hodnotu,

$IN05$  mezi hodnotami 0,9 a 1,6 značí tzv. šedou zónu, u níž nelze s dostatečnou pravděpodobností předpovídat budoucí vývoj,

$IN05 > 1,6$  znamená, že společnost vytváří hodnotu svým vlastníkům (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 234).

### **Rozdílové ukazatele**

Rozdílové ukazatele jsou v rámci finanční analýzy využívány v oblasti hodnocení finanční situace obchodní korporace s ohledem na její likviditu (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 83).

#### Čistý pracovní kapitál

*Čistý pracovní kapitál = oběžný majetek – krátkodobé cizí zdroje*

Čistý pracovní kapitál je tvořen tou částí oběžného majetku, která je kryta dlouhodobými zdroji. Tento ukazatel má úzkou vazbu na platební schopnost společnosti. K zajištění dostatečné úrovně likvidity je nezbytný volný kapitál, který je tvořen v případě, že krátkodobá likvidní aktiva převažují nad krátkodobými zdroji. Společnost vykazující vyšší hodnoty čistého pracovního kapitálu by měla být schopna lépe hradit své závazky (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 83). Čistý pracovní kapitál představuje určitou finanční rezervu umožňující společnosti pokračovat ve své činnosti, uskuteční-li nepředpokládaný a nečekaný výdaj peněžních prostředků. Obecným doporučením je kladná hodnota tohoto ukazatele (Fotr a kol., 2012, s. 344).

## Čisté pohotové prostředky

*Čisté pohotové prostředky = pohotové peněžní prostř. – okamžitě splatné závazky*

Ukazatel čistých pohotových prostředků vyjadřuje okamžitou likviditu. Pro výpočet nejvyššího stupně likvidity se do pohotových peněžních prostředků zahrnuje pouze hotovost a stav běžného bankovního účtu. Při výpočtu čistých pohotových prostředků lze mezi pohotové peněžní prostředky zařadit také krátkodobé cenné papíry a krátkodobé termínované vklady, které by měly být rychle přeměnitelné na hotové peníze (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 84).

## **Ukazatele likvidity**

V rámci finanční analýzy je důležité sledovat vývoj likvidity, jejíž úroveň zajímá nejen vlastníky společnosti, ale i věřitele. Nízká likvidita je věřiteli vnímána jako zvýšené riziko odložení inkasa úroků a jistiny, popřípadě jejich úplné ztráty, a tím dochází k prodražení takto získaných finančních prostředků. Nicméně není výhodné, aby byly hodnoty likvidity neodůvodněně vysoké, jelikož jsou v přímém protikladu s rentabilitou (Kislingerová a kol., 2010, s. 103).

Likvidní společnost má dostatečnou výši oběžných aktiv, pohledávek a peněžních prostředků. Dostatečná úroveň likvidity je nezbytná pro existenci účetní jednotky. Likvidita vyjadřuje schopnost korporace přeměnit aktiva na peněžní prostředky a dostát tak včas svým splatným závazkům. Schopnost krýt včas, na požadovaném místě a v požadované výši své závazky se nazývá solventnost. Optimální úroveň likvidity závisí na strategii řízení likvidity i oboru, ve kterém společnost působí (Kislingerová a kol., 2010, s. 103). Nedostatek likvidity může způsobit problém se solventností, nemožnost využít ziskové příležitosti a věřitelé tento stav vnímají jako rizikový vzhledem k možnému pozdnímu inkasu plateb úroků a jistiny. Naopak nadbytečná úroveň znamená zbytečné vázání zdrojů, které způsobuje snižování rentability. Při zvažování způsobu financování investice je nezbytné posoudit, zda tento krok neohrozí vyhovující úroveň likvidity. Základními poměrovými ukazateli likvidity jsou běžná, pohotová a okamžitá likvidita (Růčková, 2015, s. 54-55).

### Běžná likvidita

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Ukazatel běžné likvidity vyjadřuje, kolikrát jsou krátkodobé závazky pokryty oběžnými aktivy. Ideální výsledky jsou obtížně určitelné, doporučení se pohybuje mezi hodnotami 1,5 a 2,5. Konzervativní strategie řízení pracovního kapitálu připouští i vyšší úroveň, agresivní naopak nižší. Nikdy by však neměla úroveň běžné likvidity klesnout pod hodnotu 1 (Kislingerová a kol., 2010, s. 104).

### Pohotová likvidita

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Při výpočtu pohotové likvidity se z oběžných aktiv vylučují zásoby, které jsou jejich nejméně likvidní částí. Od oběžných aktiv se doporučuje odečíst i nedobytné pohledávky. Doporučené hodnoty se dle strategických přístupů liší, jejich rozmezí se pohybuje mezi 0,4 a 1,5. Výsledek pohotové likvidity 1 by znamenal, že je účetní jednotka schopna dostát svým závazkům bez prodeje zásob (Kislingerová a kol., 2010, s. 104-105).

### Okamžitá likvidita

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{pohotové platební prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Výpočet okamžité likvidity zahrnuje v čitateli pohotové platební prostředky, za něž jsou považovány nejen peníze v pokladně a na bankovních účtech, ale i ekvivalenty hotovosti, například volně obchodovatelné krátkodobé cenné papíry (Kislingerová a kol., 2010, s. 105). Doporučená hodnota je nejednoznačná, nejčastěji se uvádí dolní hranice 0,2, která je považována za hraniční i z psychologického hlediska (Růčková, 2015, s. 55-56).

## **Ukazatele rentability**

Při analýze finanční situace je vhodné se zaměřit na rentabilitu. V případě, že účetní jednotka nevykazuje dostatečnou rentabilitu, je nutné zvážit, zda ji investice financovaná z vlastních peněžních prostředků či úvěrem ještě více nesníží. Ukazatele rentability měří schopnost účetní jednotky generovat zdroje a vytvářet zisk za použití investovaného kapitálu a vyjadřují efektivnost prováděné činnosti. Pro rentability nejsou definovány doporučené hodnoty, ale měli by se v průběhu času zvyšovat (Růčková, 2015, s. 57-58).

### Rentabilita aktiv

$$\text{Rentabilita aktiv} = \frac{\text{provozní výsledek hospodaření}}{\text{celková aktiva}}$$

Rentabilita aktiv vyjadřuje výnosnost celkového vloženého kapitálu. Tímto ukazatelem je sledována celková efektivnost činností společnosti (Růčková, 2015, s. 57-64).

### Rentabilita tržeb

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{\text{provozní výsledek hospodaření}}{\text{tržby z prodeje vl. výrobků a služeb a z prodeje zboží}}$$

Důležitým ukazatelem, který sleduje banka, je rentabilita tržeb. Jedná se o vyjádření schopnosti dosahovat zisk při dané úrovni tržeb. V případě špatného vývoje tohoto ukazatele je pravděpodobné, že se společnost potýká s problémy i v jiných oblastech (Kislingerová a kol., 2010, s. 98-100).

## **Ukazatele zadluženosti**

Pro všechny zvažované způsoby financování investice je důležitým finančním ukazatelem zadluženost, zejména pak u financování úvěrem. Zadluženost znamená, že jsou účetní jednotkou využívány cizí zdroje, jejichž nadměrná hodnota zvyšuje riziko podnikání. Žadatel o úvěr by měl zvážit, zda je jeho úroveň zadluženosti taková, že je ještě únosné ji zvýšit při zachování přijatelné míry rizika. Nejvýznamnějšími ukazateli zadluženosti jsou ukazatel věřitelského rizika a ukazatel úrokového krytí (Růčková, 2015, s. 64-66).

### Ukazatel věřitelského rizika

$$\text{Ukazatel věřitelského rizika} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

Ukazatel věřitelského rizika vyjadřuje celkovou zadluženost společnosti. S jeho rostoucí hodnotou roste i riziko věřitelů, kteří tedy preferují co nejnižší úroveň. Zvýšení zadluženosti ovšem může způsobit i zvýšení celkové rentability. Doplnkovým ukazatelem je koeficient samofinancování, který poměruje vlastní kapitál a celková aktiva (Růčková, 2015, s. 64-66).

### Úrokové krytí

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{zisk před zdaněním a úroky}}{\text{nákladové úroky}}$$

Ukazatel úrokového krytí vyjadřuje, kolikrát zisk převyšuje placené úroky. Jedná se o určitou pojistku věřitelů (Růčková, 2015, s. 64-66). Doporučená hodnota by měla být vyšší než tři, při nižší úrovni by další investice do korporace byla považována spíše za spekulaci (Kislingerová a kol., 2010, s. 111).

### **Ukazatele aktivity**

Rozhodování o způsobu financování investice napomáhají ukazatele aktivity, které podávají informaci o tom, jak společnost dokáže využívat majetek. V rámci těchto ukazatelů je vhodné sledovat obrat aktiv a obrat dlouhodobého majetku. V případě, že tyto ukazatele vykazují nízké hodnoty, pořízení dalšího majetku z vlastních peněžních prostředků či úvěrem jejich hodnotu ještě sníží. Ke snížení by ale nedošlo v případě využití finančního leasingu, jelikož takto využívaný majetek nevstupuje do rozvahy (Kislingerová a kol., 2010, s. 107).

### Obrat aktiv

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}}$$

Ukazatel obratu aktiv vyjadřuje, kolikrát se aktiva za rok obrátí v tržby. Všeobecně by měla být hodnota obratu aktiv vyšší než jedna (Kislingerová a kol., 2010, s. 108).

## Obrat dlouhodobého majetku

$$\text{Obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}}$$

Ukazatel obratu dlouhodobého majetku je definován obdobně jako obrat aktiv, ovšem tržby nejsou poměřovány s celkovými aktivy účetní jednotky, ale pouze s jejich částí, a to s dlouhodobým majetkem (Kislingerová a kol., 2010, s. 108). Tento ukazatel je významný při uvažování o nových investicích, jelikož vyjadřuje stávající efektivnost využití dlouhodobého majetku. V případě, že má účetní jednotka snahu zvýšit hodnotu obratu dlouhodobého majetku, resp. celkových aktiv, může toho docílit pomocí využití leasingu (Synek a kol., 2011, s. 356).

## **2.3 Způsoby financování investice**

Účetní jednotka má při výběru vhodného způsobu financování pořizovaného majetku několik možností volby. V praxi jsou nejčastěji využívány zejména tři zdroje financování dlouhodobého majetku, a to úvěr, leasing a nákup z vlastních volných peněžních prostředků společnosti. Každý z těchto způsobů financování má svá specifika, výhody a nevýhody, které je při rozhodování zapotřebí znát (Valouch, 2012, s. 17).

### **2.3.1 Financování z vlastních peněžních prostředků**

V případě, že má obchodní závod dostatečnou výši volných peněžních prostředků v pokladně či na bankovním účtu, lze je použít k financování investice. Ne vždy je financování z volných peněžních prostředků automaticky nejvýhodnější. Při rozhodování je nutné zvážit výhody a nevýhody, a také přínosy alternativních způsobů financování (například daňovou uznatelnost úroků apod.) a náklady obětované příležitosti (Valouch, 2012, s. 17). Majetek pořizovaný tímto způsobem má účetní jednotka ihned ve svém vlastnictví, vykazuje jej v rozvaze a má právo jej odpisovat (Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2016, s. 201-202).

### **Oceňování majetku pořízeného z vlastních peněžních prostředků**

Majetek pořizovaný z vlastních peněžních prostředků účetní jednotky se oceňuje pořizovací cenou. Pořizovací cenou se rozumí taková cena, za niž byl majetek pořízen,

včetně nákladů souvisejících s pořízením, které jsou vymezeny v § 47 Vyhlášky č. 500/2002 Sb. Ve Vyhlášce č. 500/2002 Sb. jsou uvedeny příklady nákladů, které tvoří součást ocenění dlouhodobého majetku, stejně jako i ty, které součást ocenění netvoří. Výčet součástí ocenění je pouze demonstrativní. Ocenění nemovitých věcí lze navýšit o daň z nabytí nemovitých věcí v případě, že je poplatníkem této daně nabyvatel věci. Dále se ocenění dlouhodobého nehmotného majetku a dlouhodobého hmotného majetku, který je odpisován, zvyšuje o technické zhodnocení, a to v případě, že je účetní jednotka oprávněna o daném majetku účtovat a odpisovat jej (Zákon o účetnictví, 1991, § 25; Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2016, s. 64).

### **Odpisy**

Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek pořizovaný z vlastních peněžních prostředků a úvěrem nevstupuje do nákladů jednorázově, ale postupně v podobě odpisů. Výjimku tvoří například pozemky či umělecká díla, u nichž se očekává jejich budoucí zhodnocení, nikoli opotřebení, a proto se neodpisují (Valach a kol., 2010, s. 344; Růčková, 2015, s. 25). Odpisy představují část ceny dlouhodobého majetku, která se v průběhu jeho životnosti promítá do provozních nákladů. V případě daňových odpisů dochází ke snižování výsledku hospodaření a výsledné daňové povinnosti, nikoliv však k výdaji peněžních prostředků (Režňáková, 2012, s. 25).

Účetní odpisy si v rámci odpisového plánu stanovuje sama účetní jednotka na základě skutečné míry opotřebení daného majetku. Daňově uznatelnými náklady jsou však pouze daňové odpisy ve výši stanovené zákonem o daních z příjmů. O případný rozdíl účetních a daňových odpisů se na konci účetního období upravuje účetní výsledek hospodaření (Kislingerová a kol., 2010, s. 311-312; Valach a kol., 2010, s. 344-347).

Účetní odpisy se řídí odpisovým plánem, který účetní jednotka sestavuje. Odpisy mohou být stanoveny například na základě předpokládané doby použitelnosti majetku nebo objemu výkonů, které je možné vyprodukovat v době životnosti. V rámci účetních odpisů si vstupní cenu dlouhodobého majetku stanovuje sama účetní jednotka. Majetek je odpisován maximálně do výše ocenění. Očekává-li účetní jednotka, že by majetek mohl být při vyřazení například prodán, může tuto zbytkovou hodnotu zohlednit při odpisování. (Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2016, s. 76-79).



Daňové odpisy lze uplatnit pouze v případě, že to zákon o daních z příjmů umožňuje a vychází ze vstupní ceny stanovené v § 29 tohoto zákona. Kromě specifických případů je majetek odpisován dvěma základními technikami, a to rovnoměrným a zrychleným odpisováním. Techniku odpisování si volí účetní jednotka na základě vlastního rozhodnutí. V prvním roce odpisování je majetek zatříděn do jedné z šesti odpisových skupin vymezených zákonem o daních z příjmů, pro něž je stanovena doba odpisování. Pro správné zatřídění majetku do skupin slouží Příloha č. 1 zákona o daních z příjmů (Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2016, s. 79-82).

Při rovnoměrném odpisování je výše odpisů v průběhu životnosti majetku stejná, výjimku tvoří zdaňovací období, ve kterém byl majetek poprvé odpisován. Umožňuje-li to zákon o daních z příjmů, lze za stanovených podmínek navýšit hodnotu odpisu prvního roku na úkor let následujících. Odpis se rovnoměrnou technikou stanoví jako:

$$\text{Roční odpis} = \frac{\text{vstupní cena}}{100} \cdot \text{ROS}$$

, kde

ROS je roční odpisová sazba stanovená zákonem o daních z příjmů.

Odpisová sazba v prvním roce je nižší než v následujících letech, kdy se již její výše nemění (Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2016, s. 82-84).

Využitím zrychlené techniky odpisování jsou odpisy uplatňovány nerovnoměrně, v prvních letech jsou vyšší než v nadcházejících. I v tomto případě lze za splnění podmínek stanovených zákonem o daních z příjmů navýšit odpis v prvním roce. K výpočtu zrychlených odpisů jsou užívány koeficienty. Jejich hodnota je v rámci jednotlivých odpisových skupin stejná, s výjimkou prvního roku. Stanovení zrychlených odpisů se v prvním roce odlišuje od let následujících. V dalších letech odpisování vstupuje do výpočtu zůstatková cena, která se stanoví jako rozdíl vstupní ceny a úhrnu dosavadních odpisů. Vzorce výpočtu zrychlených odpisů jsou následující:

$$\text{Roční odpis v prvním roce} = \frac{\text{vstupní cena}}{K_p}$$

$$\text{Roční odpis v dalších letech} = \frac{2 \cdot \text{zůstatková cena}}{K_D - PL}$$

, kde

$K_P$  je koeficient v prvním roce odpisování,

$K_D$  je koeficient v dalších letech opisování,

$PL$  je počet let, po které byl majetek odpisován (Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2016, s. 84-86).

### **Silniční daň**

Pořídí-li účetní jednotka do svého majetku motorové vozidlo, jehož se stane provozovatelem, vzniká jí povinnost přiznávat a platit silniční daň. Silniční daň je z hlediska daně z příjmů daňově uznatelným nákladem. Poplatníkem daně je provozovatel zapsaný v technickém průkazu vozidla. Povinnost k silniční dani vzniká účetní jednotce tedy také v případě, kdy vozidlo financuje úvěrem a finančním leasingem, jelikož i v těchto případech je zapsána v technickém průkazu jako provozovatel. Pouze v případě operativního leasingu se provozovatelem nestane. V případě, že by u operativního leasingu společnost uhradila silniční daň, nejedná se o daňově uznatelný náklad (Vančurová, Láchová, Vítková, 2016, s. 260-261).

Předmětem daně jsou všechna silniční motorová vozidla určená pro nákladní přepravu s nejvyšší povolenou hmotností nad 3,5 tuny a dále ostatní silniční vozidla registrovaná a provozovaná na území České republiky sloužící fyzické osobě k výkonu samostatné činnosti nebo jejichž provozovatelem je právnická osoba (Janoušek, Srpová, 2011, s. 376-377). Základ daně se u osobních automobilů stanoví na základě zdvihového objemu válců v motoru, u ostatní vozidel se základ daně odvíjí od nejvyšší povolené hmotnosti a počtu náprav. Sazby daně jsou stanoveny roční výší pro jednotlivé druhy vozidel (Vančurová, Láchová, Vítková, 2016, s. 261-264). Na základě stáří vozidla dochází ke snížení sazby daně, a to o 48 % po dobu 36 měsíců od první registrace vozidla, o 40 % po následujících 36 měsících a o 25% po dalších 36 měsících (Zákon o dani silniční, 1992).

## **Výhody a nevýhody pořízení majetku z vlastních peněžních prostředků**

Financování z volných peněžních prostředků lze označit pojmem samofinancování. Jeho výhodou je zachování stávající úrovně zadlužení. Při samofinancování je zachován dosavadní počet věřitelů a z těchto zdrojů je možné financovat i rizikovější investice, na které by například banka nebyla ochotna poskytnout úvěr, jelikož by investici vyhodnotila jako příliš rizikovou (Valach a kol., 2010, s. 364-365; Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2016, s. 201-202).

Další výhodou tohoto způsobu financování je skutečnost, že účetní jednotka zaplatí pouze kupní cenu předmětu a náklady spojené s pořízením, náklady investice se tedy nezvýší například o poplatky či úroky. Cash flow společnosti bude ovlivněno pouze v okamžiku úhrady pořizovaného majetku (avšak zásadně), následně nebude investicí více zatíženo (Valouch, 2012, s. 17). Vzhledem k tomu, že se nezvyšuje zadluženost a společnosti nehrozí nemožnost splácení, je vystavena menšímu riziku vzniku nákladů úpadku a finanční tísně. Tato vyšší finanční jistota je výhodou v době snížení poptávky po produkci společnosti, která může být zapříčiněna například ekonomickou recesí (Režňáková, 2012, s. 79-81).

Samofinancování představuje v porovnání s jinými možnostmi financování relativně dražší zdroj, společnost nemůže v případě pořízení investice z vlastních peněžních zdrojů využít daňových úspor spojených s jinými způsoby financování, například daňovou uznatelnost placených úroků apod. (Valach a kol., 2010, s. 364-365). V době pořízení je negativně ovlivněn peněžní tok a společnost musí disponovat dostatečnou výší volných finančních prostředků. Doba, za kterou účetní jednotka vyprodukuje dostatečnou výši zdrojů, může být dlouhá, což je nevýhodou v době, kdy investici potřebuje realizovat urychleně v určitý okamžik (Valouch, 2012, s. 17-25; Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2016, s. 201-202).

### **2.3.2 Financování úvěrem**

K financování dlouhodobého majetku lze využít dlouhodobé či střednědobé úvěry a termínované zápůjčky. Jedná se o dluh korporace, který musí být v určité době splacen (Synek a kol., 2011, s. 55). I když v tomto případě společnost financuje pořizovaný předmět z externích zdrojů, stává se okamžitě jejím majetkem, který je

vykazován v rozvaze, a účetní jednotka má právo jej odpisovat. Problematice odpisů je věnována samostatná kapitola (Valouch, 2012, s. 19-22).

Nákladem za využití úvěrů jsou nejen poplatky či provize spojené s jejich získáním, ale zejména úroky (v případě, že se je účetní jednotka nerozhodne zahrnout do vstupní ceny dle § 47 Vyhlášky č. 500/2002 Sb. a odpisovat je). Tyto úroky jsou pro účetní jednotku daňově uznatelným nákladem, který snižuje daňový základ i výslednou daňovou povinnost. Tento tzv. daňový štít zvýhodňuje financování úvěrem. Výše daňového štítu se stanoví jako součin úrokové sazby, výše čerpaného kapitálu a efektivní sazby daně z příjmů společnosti. Hodnota efektivní sazby daně se stanoví jako:

$$1 - \frac{\text{výsledek hospodaření za účetní období}}{\text{zisk před zdaněním}}$$

(Režňáková, 2012, s. 73-74).

Splácení dluhu a úroků z úvěru je možné anuitním způsobem, tedy pravidelnou konstantní platbou, v níž je zahrnut úmor dluhu i úrok, přičemž výše úroku se s postupným umořováním dluhu snižuje. Další možností je splácení konstantní výší úmoru se snižujícím se úrokem. V tomto případě se celková pravidelná platba v průběhu splácení dluhu snižuje. Společnost si může také s poskytovatelem vyjednat individuální podmínky. Na dohodě závisí také frekvence jednotlivých plateb (Kislingerová a kol., 2010, s. 319-320; Režňáková, 2012, s. 83-84). Financování investice úvěrem přináší účetní jednotce větší rizika než pořízení z vlastních peněžních prostředků společnosti, jelikož se jedná o cizí zdroj financování, u nějž je nutné hradit nejen úroky, ale také splátky jistiny. Aby byla společnost schopna tyto výdaje hradit, musí mít zajištěny odpovídající zdroje příjmů (Fotr, Souček, 2011, s. 46).

Dlouhodobé bankovní úvěry poskytují korporacím finanční instituce, zejména komerční banky. Čerpání úvěru je možné jednorázově nebo postupně v návaznosti na plynoucí výdaje za investici. Doba splatnosti se obvykle pohybuje mezi třemi až sedmi lety (Kislingerová a kol., 2010, s. 585). Dlouhodobý bankovní úvěr má nejčastěji podobu termínované zápůjčky, v případě pořizování nemovitostí hypotečního úvěru. Termínovanou zápůjčku (neboli investiční úvěr) společnost využívá především na rozšíření stávajícího dlouhodobého hmotného majetku (Valach a kol., 2010, s. 396).

Při uzavírání smlouvy o poskytnutí investičního úvěru si společnost může vyjednat právo na předčasné splacení, a to pro případ, že by se výrazně zlepšila její budoucí situace a korporace by měla volné peněžní prostředky pro splacení úvěru. Uzavření smlouvy o dlouhodobém úvěru vyžaduje hodnocení rizika klienta a další potřebné náležitosti, díky kterým si poskytovatel účtuje vyšší poplatek než je tomu u krátkodobých úvěrů (Kislingerová a kol., 2010, s. 585). Jelikož jsou investiční úvěry rizikové z důvodu vyšší poskytované částky a doby splatnosti, může poskytovatel požadovat zajištění. Záruka může mít podobu osobního zajištění, což znamená, že se třetí osoba (například mateřský obchodní závod) zaváže ke splnění dluhu pro případ platební neschopnosti úvěrovaného subjektu. Další možností je reálné zajištění dluhu například zástavou movitého majetku, cenných papírů či cesí pohledávek (Valach a kol., 2010, s. 396-397).

Uzavřením smlouvy o investičním úvěru se společnost zavazuje k pravidelnému předkládání finančních výkazů věřiteli. To může představovat zvýšenou administrativu a poskytování citlivých informací mimo interní prostředí korporace. Věřitel může požadovat i jiná ochranná ujednání, jako například stanovení limitů pro další čerpání úvěrů a vyplacení dividend či omezení možnosti stát se ručitelem jiným subjektům (Valach a kol., 2010, s. 396-398).

Termínované zápůjčky nižších objemů jsou nejčastěji úročeny fixní sazbou. Úvěry většího rozsahu jsou poskytovány s pohyblivou úrokovou sazbou, která je odvozena z úrokové sazby vyhlášené bankou, z referenční úrokové sazby či z tržní úrokové sazby PRIBOR apod. (Kislingerová a kol., 2010, s. 582). Tato výchozí úroková sazba je následně zvýšena o ziskovou a rizikovou prémii poskytovatele úvěru. Obecně je úroková sazba ovlivněna například aktuální úrovní úroků v ekonomice, objemem čerpaného úvěru, dobou splatnosti či stupněm zadlužení společnosti (Valach a kol., 2010, s. 397).

### **Oceňování a odpisování majetku financovaného úvěrem**

Majetek financovaný úvěrem se oceňuje stejně jako majetek pořízený z vlastních peněžních prostředků pořizovací cenou. V tomto případě se může účetní jednotka rozhodnout navýšit vstupní cenu majetku o úroky z úvěru, kterým je majetek

financován. Vstupní cena se v tomto případě zvýší o úroky týkající se období před zařazením majetku do užívání, úroky vztahující se k době po zařazení do užívání jsou nákladem období, v němž jsou hrazeny. Možnost takzvané kapitalizace úroků závisí pouze na rozhodnutí účetní jednotky. Odpisování majetku pořízeného úvěrem probíhá stejně jako v případě pořízení z vlastních peněžních prostředků (Vyhláška č. 500, 2002, § 47; Hnátek, Zámek, 2016, s. 195).

### **Výhody a nevýhody financování investice úvěrem**

Úvěr představuje možnost řešení situace, kdy účetní jednotka potřebuje pořídit dlouhodobý majetek a nemá dostatek volných peněžních prostředků. Peněžní tok společnosti není jednorázově negativně zatížen, peníze odchází v pravidelných splátkách a díky tomu je cash flow vyrovnané a bez větších výkyvů. Přestože je majetek financovaný úvěrem pořízen z externích zdrojů, účetní jednotka se stává ihned jeho majitelem a má právo jej odpisovat a nakládat s ním. Výhodou financování úvěrem je, že zaplacené úroky a poplatky blíže vymezené zákonem o daních z příjmů, jsou daňově uznatelným nákladem (Valouch, 2012, s. 17-18).

S vyřízením úvěru často souvisí i zvýšená administrativní náročnost. Žadatel předkládá poskytovateli žádost o úvěr, k níž přikládá přehled minulých výsledků (nejčastěji účetní závěrku za poslední tři roky) a finanční plán. Zejména v případě žádosti o vyšší částku úvěru, může poskytovatel požadovat zajištění či ochranná a sankční ujednání (Režňáková, 2012, s. 82). Náklady na pořizovaný dlouhodobý majetek úvěrem se oproti financování vlastními peněžními prostředky zvyšují o placené úroky z úvěru a poplatky za vyřízení žádosti, poplatky za vedení úvěrového účtu apod. Nevýhodou využití úvěru je zvýšení zadluženosti korporace, přijatý úvěr se projeví v rozvaze v rámci cizích zdrojů (Valouch, 2012, s. 17-18). Vyšší úroveň zadlužení vnímají investoři či obchodní partneři jako rizikový faktor, který může zvýšit cenu dalšího takového přijímaného kapitálu (Synek a kol., 2011, s. 290-313).

### **2.3.3 Leasing**

Leasing představuje nejčastěji třístranný právní vztah, jehož účastníky jsou dodavatel, pronajímatel a nájemce. Leasingová společnost pronajímá dlouhodobý majetek (zpravidla pořízený od dodavatele dle požadavku klienta) nájemci, který má právo

předmět leasingu používat po dobu trvání pronájmu (Valach a kol., 2010, s. 417; Valouch, 2012, s. 9). Leasing mohou klientům-nájemcům poskytovat nejen bankovní instituce, ale i obchodní společnosti s živnostenským oprávněním k pronájmu. Specifickým znakem leasingu je dosahování výnosů nájemcem z užívání majetku, který není v jeho vlastnictví (Režňáková, 2012, s. 88).

Leasingové financování lze z hlediska délky pronájmu a přechodu vlastnického práva po jeho ukončení rozdělit na dva typy – operativní leasing a finanční leasing (Režňáková, 2012, s. 88).

### **Operativní leasing**

Operativní neboli provozní leasing je krátkodobý pronájem předmětu leasingu s dobou trvání kratší než ekonomická životnost pronajímaného majetku. Minimální doba trvání provozního leasingu není stanovena a nájemce hradí pronajímateli splátkami jen určitou část pořizovací ceny. Rizika plynoucí z vlastnictví předmětu obecně nese pronajímatel, který zajišťuje i opravy a údržbu majetku (Režňáková, 2012, s. 88). Po skončení doby trvání se předpokládá navrácení majetku pronajímateli, aniž by měl nájemce nárok na jeho odkoupení. Provozní leasing je výhodný zejména při dočasné potřebě určitého dlouhodobého majetku, který by neměl po celou dobu své životnosti v obchodním závodě relevantní využití. Ovšem nájemce nemá ve většině případů možnost vyžadovat specifické vlastnosti pronajímaného předmětu, jako je tomu u finančního leasingu. Za operativní leasing je považován také původně finanční leasing, který byl předčasně ukončen (Valach a kol., 2010, s. 420; Valouch, 2012, s. 9-10).

Z daňového hlediska se operativní leasing považuje za nájem, jehož nákladem je hrazené nájemné. Nájemné je daňově uznatelným nákladem v případě, že souvisí s činnostmi směřující k dosažení příjmů účetní jednotky (Hnátek, Zámek, 2016, s. 78-92).

### **Finanční leasing**

Finanční leasing představuje dlouhodobý nájem, jehož délka se v zásadě rovná ekonomické životnosti pronajímaného majetku. Rizika spojená s užíváním majetku jsou přenesena na nájemce, který zajišťuje i servis a údržbu (Režňáková, 2012, s. 88-89). Leasingové splátky pokrývají pořizovací cenu majetku včetně ziskové marže

poskytovatele a jsou pro nájemce při splnění určitých podmínek daňově uznatelným nákladem. Majetek vlastní po celou dobu trvání leasingu pronajímatel, který jej také odpisuje. Nájemce má právo na odkoupení majetku po skončení nájmu. V případě, kdy korporace upřednostňuje nízkou hodnotu fixního majetku, je leasing vhodnou formou pořízení dlouhodobého majetku (Valach a kol., 2010, s. 420-421; Valouch, 2012, s. 9-10). Přílišné využívání leasingu ale představuje riziko zkreslení finanční situace společnosti, jelikož se v rozvaze nevykazuje pronajatý majetek ani závazky na jeho úhradu, tedy leasingové splátky. Tím může dojít k podhodnocení cizího kapitálu, k nesprávnému určení zadluženosti, a tedy i k nesprávnému informování věřitelů (Režňáková, 2012, s. 89).

Finanční leasing je upravován zákonem o daních z příjmů. Od roku 2014 došlo k zpřesnění ustanovení zákona a na finanční leasing se již nevztahuje legislativní úprava týkající se nájmu. Za finanční leasing se považuje přenechání věci, která není nehmotným majetkem, za úplatu jejím vlastníkem uživateli za splnění následujících podmínek. Při uzavírání smlouvy musí být sjednán převod (eventuálně právo na převod) vlastnického práva k užívané věci na uživatele za kupní cenu či bezúplatně po uplynutí dohodnuté doby trvání leasingu. Kupní cena nesmí být vyšší než zůstatková cena předmětu k datu převodu vlastnického práva. Zůstatková cena se stanoví pomocí rovnoměrného odpisování (bez zvýšeného odpisu v prvním roce) ze vstupní ceny majetku u pronajímatele. Toto neplatí pro případ, že by byla věc při daném způsobu odpisování již plně odepsaná. Aby byla smlouva o finančním leasingu v souladu se zákonem o daních z příjmů, musí v ní být sjednáno, že se po dobu trvání převádí na uživatele užívací práva k předmětu i povinnosti a rizika spojená s užíváním a péčí o předmět leasingu. Poslední podmínkou je splnění minimální doby trvání finančního leasingu, která začíná přenecháním věci ve stavu způsobilém k užívání (Zákon o daních z příjmů, 1992, § 21d; Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2016, s. 107-108).

Za minimální dobu trvání finančního leasingu v návaznosti na daňovou uznatelnost nákladů se považuje minimální doba odpisování hmotného majetku stanovená § 30 zákona o daních z příjmů pro jednotlivé odpisové skupiny. Je-li majetek zařazen do odpisové skupiny dva až šest zkracuje se tato minimální doba o šest měsíců. V případě, že by byl finanční leasing ukončen předčasně, dříve než uplyne stanovená



minimální doba, považuje se dle zákona o daních z příjmů za nájem. Stejně je tomu i v případě, kdy nedojde k převodu vlastnického práva na uživatele po uplynutí sjednané doby (Zákon o daních z příjmů, 1992, § 21d; Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2016, s. 107-111).

Přestože je finanční leasing zákonem o daních z příjmů definován široce (předmětem může být například i zvíře či pozemek), ne každá úplata poskytnutá za finanční leasing je daňově uznatelnou. Dle § 24 zákona o daních z příjmů je daňově uznatelným nákladem úplata finančního leasingu za hmotný majetek, který lze dle zákona o daních z příjmů odpisovat a za hmotný majetek, jehož vstupní cena (u poskytovatele) nepřesahuje 40 000 Kč. Přímou do nákladů za období, s nímž časově a věcně souvisí, lze účtovat vedlejší výdaje finančního leasingu (například montáž, clo, dopravné), které v součtu se sjednanou kupní cenou nepřesáhnou částku 40 000 Kč. Pokud by došlo k překročení stanoveného limitu, vzniká tzv. jiný majetek, který může na základě písemné smlouvy odpisovat uživatel. Jiný majetek by se zařadil do stejné odpisové skupiny, jako předmět finančního leasingu a odpisoval by se rovnoměrně či zrychleně. Náklady za finanční leasing se účtují jako přijaté služby a úplaty je nutné časově rozlišit, což se týká zejména první zvýšené splátky (zákon o daních z příjmů, 1992; Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2016, s. 107-123).

### **Vykazování majetku financovaného leasingem**

Pořízení majetku pomocí finančního leasingu nezvýší zadluženost společnosti, jelikož se závazky vzniklé uzavřením leasingové smlouvy nevykazují v rozvaze účetní jednotky. Závazky z leasingových smluv jsou účtovány pouze v rámci podrozvahové evidence. Úplaty finančního leasingu jsou účtovány jako přijatá služba. Účetní jednotka má povinnost realizované úplaty účtovat do období, s nímž souvisí, k čemuž jsou využívány účty časového rozlišení. Úplata hrazená předem se stává nákladem příštích období a naopak úplata hrazená se zpožděním představuje výdaje příštích období (Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2016, s. 122-123; Valouch, 2012, s. 18-19).

## Čistá výhoda leasingu

Při rozhodování mezi pořízením majetku úvěrem a finančním leasingem je nutné zvážit i peněžní toky vynaložené na dané způsoby pořízení. Toto srovnání lze provést pomocí metody čisté výhody leasingu. Výpočet ukazatele je následující:

$$\check{C}VL = K - \sum_{t=1}^N \frac{L_t \cdot (1 - T_p) + O_t \cdot T_p - U_t \cdot T_p}{(1 + i)^t}$$

, kde

$\check{C}VL$  = čistá výhoda leasingu,

$L_t$  = časově rozlišené leasingové splátky v jednotlivých letech životnosti,

$O_t$  = daňové odpisy majetku financovaného úvěrem,

$U_t$  = roční úrok z úvěru,

$K$  = pořizovací cena majetku,

$T_p$  = koeficient efektivní sazby daně z příjmů,

$t$  = rok životnosti,

$N$  = doba životnosti,

$i$  = koeficient diskontní sazby.

V případě, že hodnota čisté výhody leasingu je kladná, znamená to, že je výhodnějším způsobem pořízení majetku finanční leasing. Naopak v případě záporné hodnoty je výhodnější financování úvěrem (Režňáková, 2012, s. 94).

## Výhody a nevýhody leasingu

Výhodou financování dlouhodobého majetku leasingem je skutečnost, že účetní jednotka nemusí disponovat vysokým objemem volných peněžních prostředků. Placené nájemné a poplatky se za splnění podmínek stávají daňově uznatelnými náklady a tvoří vyrovnané peněžní toky bez výkyvů (Kislingerová a kol., 2010, s. 322). V případě sezónnosti produkce si může společnost s pronajímatelem sjednat individuální splátky. V případě financování leasingem není většinou požadováno zajištění, případně pouze u majetku s velmi vysokou hodnotou. Ve srovnání s úvěrem je leasing méně administrativně náročný, vyřízení a uzavření leasingové smlouvy je snadnější (Valouch, 2012, s. 18-20). Navíc lze touto možností ušetřit ztráty ze zastarání dlouhodobého

majetku. Při využití leasingu se účetní jednotce nezvyšuje zadluženost ani výše dlouhodobého majetku, s čímž ale souvisí riziko zkrácení finanční situace (Režňáková, 2012, s. 88-90). Díky možnosti rychleji uzavřít leasingovou smlouvu může společnost začít dříve využívat předmět leasingu, což má pozitivní vliv na zvýšení konkurenceschopnosti (Brychta, Bulla, Krupová a kol., 2016, s. 297).

Nevýhodou finančního leasingu může být problematické vypovězení smlouvy. Přestože nájemce přejímá rizika spojená s vlastnictvím, například placení pojistného či oprav, nemůže s majetkem volně disponovat a pro úpravy potřebuje souhlas pronajímatele (Valouch, 2012, s. 18-19). Jelikož vlastníkem zůstává po celou dobu trvání leasingu pronajímatel, může nájemce o předmět přijít a nemůže jej odpisovat (Synek a kol., 2011, s. 310). Nevýhodou je také skutečnost, že kromě splátek pořizovací ceny platí nájemce pronajímateli leasingovou marži (Brychta, Bulla, Krupová a kol., 2016, s. 297).

#### 2.3.4 Základní srovnání možných způsobů financování

**Tab. 1: Základní charakteristiky zdrojů financování** (Vlastní zpracování dle Kislingerová a kol., 2010; Valach a kol., 2010; Synek a kol., 2011; Režňáková, 2012; Valouch, 2012; Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2016; Hnátek, Zámek, 2016)

	<b>Volné peněžní prostředky</b>	<b>Úvěr</b>	<b>Leasing</b>
<b>Vliv na cash flow</b>	Jednorázové zatížení	Vyrovnané	Vyrovnané
<b>Náklady</b>	Kupní cena, náklady spojené s pořízením	Kupní cena, náklady spojené s pořízením, úroky a poplatky	Splátky pořizovací ceny, leasingová marže
<b>Daňově uznatelné náklady</b>	Odpisy majetku	Odpisy, úroky, náklady na obstarání, bankovní poplatky související s úvěrem	Úplata v poměrné výši z celkové hodnoty leasingu připadající na zdaňovací období
<b>Vlastnické právo</b>	Okamžité vlastnictví bez omezení nakládání s věcí	Okamžité vlastnictví bez omezení nakládání s věcí	Vlastníkem je poskytovatel, nutnost souhlasu k úpravám
<b>Vliv na finanční situaci</b>	Nezvyšuje se zadluženost, nárůst aktiv je kompenzován jejich současným snížením	Roste zadluženost a rizikovost, nárůst aktiv spolu s nárůstem pasiv	Nezvyšuje se zadluženost, zkrácení finanční situace, investice se v rozvaze přímo neprojeví
<b>Ostatní</b>	Lze financovat i rizikovější investice	Poskytovatel může vyžadovat ochranná a sankční ujednání	I když se nepřevádí vlastnické právo, přebírá nájemce rizika

Výše uvedená tabulka obsahuje srovnání základních charakteristik potenciálních způsobů financování investice. Jedná se o stručné shrnutí stěžejních znaků. Vlastnosti, výhody a nevýhody jednotlivých forem financování jsou blíže definovány v samostatných kapitolách práce.

### **3 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU**

V rámci analytické části práce je představena společnost, které bude navrhnout vhodný způsob financování investice do dlouhodobého majetku. V rámci vybraných ukazatelů finanční analýzy je posouzeno finanční zdraví společnosti a jsou zde srovnány možné způsoby financování konkrétní investice.

#### **3.1 Představení společnosti**

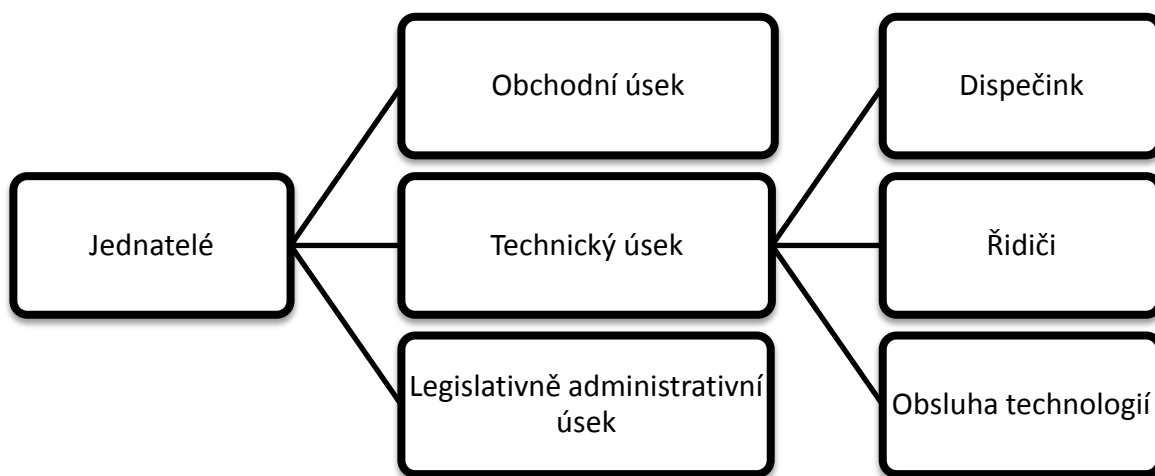
Společnost, pro niž je tato diplomová práce zpracována, si z důvodu utajení citlivých informací nepřála být zveřejněna pod vlastní obchodní firmou. Z tohoto důvodu bude dále označována jako ABC, s. r. o. Upraveny či vynechány jsou také údaje, díky kterým by mohla být společnost identifikována. Nejedná se však o stěžejní data týkající se hlavního obsahu práce a nejsou zkresleny podstatné informace. Vzhledem k tomu, že nelze konkrétně jmenovat jednatele či zaměstnance společnosti, je v textu práce uváděna pouze jejich pozice (například jednatel, vedoucí kanceláře apod.).

##### **3.1.1 Základní informace**

Společnost, které se tato diplomová práce týká, nese název ABC, s. r. o. Dle informací z volně přístupného veřejného rejstříku vedeného Ministerstvem spravedlnosti České republiky vznikla obchodní korporace v roce 2002 jako společnost s ručením omezeným. Předmětem podnikání je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, podnikání v oblasti nakládání s nebezpečnými odpady a dále silniční motorová doprava - nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti přesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí, - nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí. Společnost ABC, s. r. o. má dva společníky, každý vlastní jednu polovinu obchodního podílu. Tito společníci jsou současně statutárním orgánem společnosti. Jménem společnosti jedná každý z jednatelů samostatně (Ministerstvo spravedlnosti ČR, © 2012-2015).

### 3.1.2 Organizační struktura

Dle informací od vedoucí kanceláře se společnost ABC, s. r. o. od svého založení postupně rozrůstala a k datu 1. 3. 2017 zaměstnává 25 zaměstnanců. Cílem společnosti v personální oblasti je udržet stávající kvalitní zaměstnance a zapracovat několik nově příchozích při zachování vysoké úrovně znalostí a výkonnosti všech zaměstnanců. Na vrcholu organizační struktury stojí jednatelé společnosti, kterým jsou zodpovědné tři úseky – obchodní, legislativně administrativní a technický, který je ještě dále členěn. Organizační struktura společnosti ABC, s. r. o. je vyjádřena následujícím schématem.



**Obr. 1: Schéma organizační struktury** (Vlastní zpracování dle Výroční zprávy)

Zaměstnanci obchodního úseku mají na starosti komunikaci s klienty, navazování spolupráce s novými zákazníky, sepsí smluv či řešení mimořádných objednávek stávajících klientů. Tento úsek zaměstnává čtyři zaměstnance, kteří taktéž vytváří podklady pro fakturaci vybraných obchodních případů. Nejvíce zaměstnanců v rámci společnosti ABC, s. r. o. působí v technickém úseku, který se věnuje stěžejní činnosti společnosti, a to odpadovému hospodářství a souvisejícím službám. Náplní práce tohoto úseku je zejména likvidace odpadu, jeho odvoz a související služby v rámci komplexního odpadového hospodářství. Zaměstnanci tohoto úseku, kterých je 17, zpracovávají pevný, kapalný i nebezpečný odpad v rámci celé České republiky. Zbývající čtyři zaměstnanci zajišťují běžnou administrativu, fakturaci, legislativní zajištění pro zpracování odpadů či hlášení o odpadech v rámci legislativně administrativního úseku.

### **3.1.3 Činnost a vývoj společnosti**

Dle informací uvedených ve výroční zprávě a na webových stránkách společnost ABC, s. r. o. poskytuje komplexní služby v oblasti odpadového hospodářství a zaměřuje se zejména na nakládání s tekutými odpady. Společnost ABC, s. r. o. je vybavena potřebnými prostředky pro poskytování služeb v oblasti ekologie, čištění jímek a kanalizací, nakládání s odpady a dalšími souvisejícími činnostmi. Společnost provozuje například chemickou čističku odpadních vod, dekontaminační plochu a popelářské vozy. Současně je společností klientům nabízeno také poradenství v oblasti odpadového hospodářství. Služby společnosti ABC, s. r. o. jsou poskytovány v rámci celé České republiky. Přestože v minulosti projevila nadnárodní konkurenční společnost zájem o koupi obchodních podílů, vlastníci se rozhodli zachovat si své podíly, a tak zůstává ABC, s. r. o. výhradně českou společností.

Na základě informací jednoho z jednatelů má vedení společnosti ABC, s. r. o. za cíl udržet stávající významné postavení v oblasti zpracování kapalného odpadu za pomoci využití nejmodernějších technologií. Přestože je v oblasti odpadového hospodářství vysoká konkurence, společnost plánuje zvýšení objemu přijímaných odpadů. Za tímto účelem dojde k modernizaci vozového parku. Při pořízování nových vozidel klade společnost ABC, s. r. o. důraz na to, aby vozidla splňovala emisní limity EURO 6 a co nejméně zatěžovala životní prostředí. Výhledově by měla být vybudována nová hala sloužící ke třídění přijímaného odpadu.

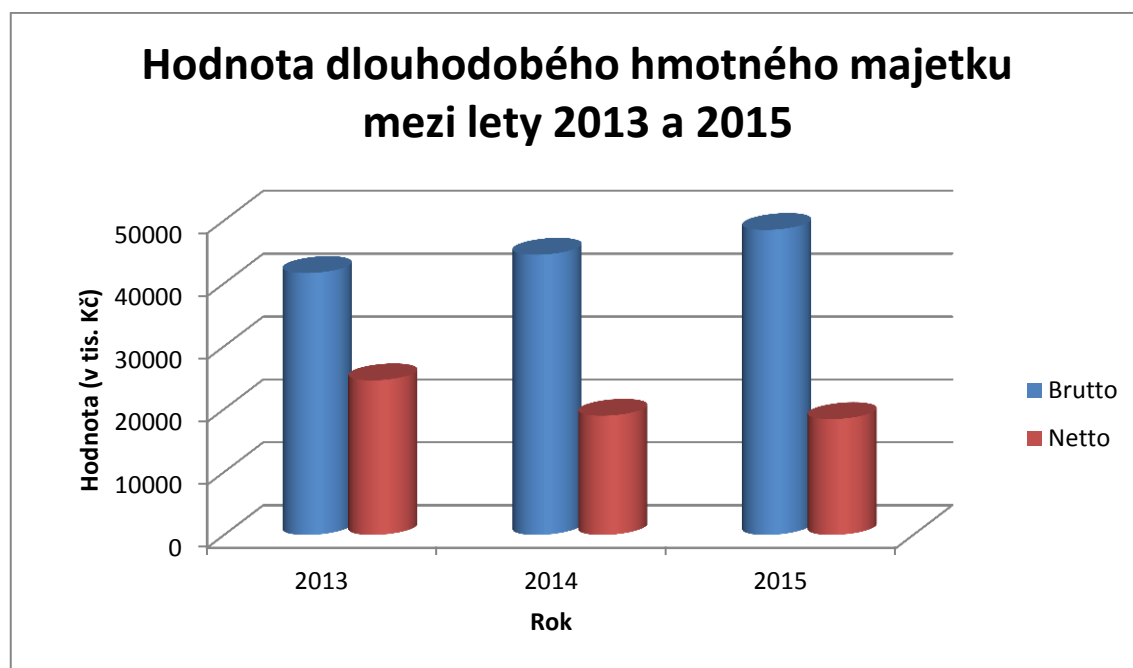
### **3.2 Analýza současného stavu dlouhodobého majetku**

Dlouhodobý majetek společnosti ABC, s. r. o. představuje zhruba 45 % hodnoty celkových aktiv společnosti, přičemž nejvýznamnější podíl tvoří dlouhodobý hmotný majetek, podíl dlouhodobého nehmotného a finančního majetku je nepatrný. Účetní jednotka má dle informace od účetní stanovený limit pro evidenci dlouhodobého hmotného majetku ve výši 40 000 Kč. Movité věci s oceněním do této částky jsou považovány za drobný hmotný majetek a je o něm účtováno jako o zásobách.

V roce 2015 nebyl účetní jednotkou vykázán žádný prodej dlouhodobého hmotného majetku, v předchozích dvou letech byly tržby z prodeje tohoto majetku nízké. Dle informace účetní společnost v roce 2013 prodala dva osobní vozy a následující rok

proběhl prodej menšího nákladního vozu MAN. Důvodem prodeje majetku bylo jeho zastarání a opotřebení. Jednatelé vyžadují, aby vozový park byl moderní, jelikož jej považují za důležitou část marketingové propagace. Z tohoto důvodu se rozhodli zastaralé vozy prodat a nahradit novými

Stav dlouhodobého hmotného majetku ve sledovaném období je zachycen v následujícím grafu, z něhož je patrné, že mezi lety 2013 a 2015 se jeho brutto hodnota postupně zvyšovala, avšak hodnota netto mírně klesá. Korekce dlouhodobého hmotného majetku je tvořena odpisy staveb a samostatných hmotných movitých věcí. Opotřebení majetku společnosti ABC, s. r. o. je poměrně vysoké, odpisy tvoří zhruba 65 % hodnoty dlouhodobého hmotného majetku. Účetní odpisy majetku společnosti ABC, s. r. o. jsou v souladu se stanoviskem auditora rovny daňovým odpisům.



**Graf 1: Hodnota dlouhodobého hmotného majetku mezi lety 2013 a 2015** (Vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Majetek společnosti ABC, s. r. o. je tvořen z menší části kancelářským vybavením, jako jsou zejména počítače, nábytek, software či telefony. Součástí majetku jsou také pozemky s nemovitostí, kterou společnost využívá ke své činnosti. Největší podíl majetku je tvořen vybavením pro odpadové hospodářství. Za účelem poskytování komplexních služeb v oblasti odpadů vlastní společnost například zametač, čerpadla, různé typy nádrží a kontejnerů, technologie pro čištění vod, filtrační jednotky,



odlučovače apod. Tento majetek společnost pořizuje postupně v návaznosti na rozvojovou strategii a poptávku z vlastních volných peněžních prostředků, k financování pořizovaného majetku nejsou v současnosti čerpány úvěry. Společnost ABC, s. r. o. vlastní jen tři automobily. Jedná se o osobní vůz, speciální komunální automobil a zametací stroj. Většina vozového parku s příslušenstvím je zajištěna pomocí operativního leasingu od specializované společnosti. Celkové roční náklady za tento pronájem činí téměř 10 milionů korun a tvoří významnou nákladovou položku.

Společnost ABC, s. r. o. se neustále rozvíjí a rozšiřuje svou klientelu, a proto potřebuje navýšit i kapacitu poskytovaných služeb. Za tímto účelem se rozhodla pořídit nové vozidlo MAN s nosičem kontejnerů. Několik podobných vozů již společnost pro svoji činnost využívá na základě operativního leasingu. Tyto vozy slouží pro přepravu odpadů a kontejnerů na odpady. Jelikož společnost stále častěji realizuje zakázky na území celé České republiky, představují nákladní automobily důležité nástroje realizace její činnosti. Dosud jednatele k pořízení automobilů a jejich příslušenství využívali operativní leasing, aniž by blíže zvážili jiné možnosti financování. Nyní se rozhodli uvažovat i o jiných způsobech pořízení, které by mohly být pro společnost výhodnější.

### **3.3 Zkrácená finanční analýza**

Na základě výsledků zkrácené finanční analýzy lze posoudit stávající finanční situaci společnosti ABC, s. r. o. Zjištěné poznatky budou využity při rozhodování o vhodné formě financování pořizovaného nového majetku. Hodnocení finanční situace společnosti se týká účetních období 2013, 2014 a 2015, jelikož účetní výkazy za účetní rok 2016 nejsou v době dokončení této práce k dispozici.

#### **3.3.1 Vývoj tržeb a výsledku hospodaření**

Společnost ABC, s. r. o. vykazuje tržby pouze z prodeje vlastních výrobků a služeb. Jejich vývoj má rostoucí charakter v návaznosti na rozšiřování podnikatelské činnosti subjektu a zvyšování počtu klientů. Tržby jsou meziročně zvyšovány zhruba o 15 %. Významnou nákladovou položku tvoří spotřebované služby, které se skládají zejména z plateb operativního leasingu za vozový park a dále za služby poskytované subdodavatelskými společnostmi při zpracování odpadů. Přestože ve sledovaném

období tato nákladová položka rostla, nedosáhla tempa růstu tržeb a společnost zvyšovala hodnotu provozního výsledku hospodaření i výsledku hospodaření za účetní období. Vytvořený zisk byl na základě usnesení valné hromady přidělován do nerozděleného zisku minulých let.

### 3.3.2 Ukazatel překapitalizování a bilanční pravidla

**Tab. 2: Ukazatel překapitalizování** (Vlastní zpracování dle účetních výkazů)

<b>ROK</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Překapitalizování</b>	1,92	2,58	3,14

Dle výsledků výpočtu ukazatele překapitalizování lze usuzovat, že je společnost ABC, s. r. o. překapitalizovaná, jelikož ve sledovaném období hodnota ukazatele roste, z hodnoty 1,92 roku 2013 se postupně zvýšila až na 3,14 v roce 2015. Výsledná hodnota je ovlivněna vyšší mírou opotřebení majetku vyjádřenou odpisy. Vývoj ukazatele podkapitalizování má klesající tendenci a v posledním sledovaném roce činí 0,32, což potvrzuje, že společnost není podkapitalizovaná, ale právě naopak.

Z ukazatele podkapitalizování lze odvodit, že dlouhodobé zdroje převyšují dlouhodobý majetek. Ten je financován z vlastních zdrojů, jelikož společnost nevykazuje ve sledovaném období žádné dlouhodobé závazky. Společnost kryje z dlouhodobých zdrojů i krátkodobé výdaje, čímž není naplněno zlaté bilanční pravidlo o sladění doby trvání aktiv a pasiv. Dle souvisejícího pari pravidla by měl být vlastní kapitál roven hodnotě dlouhodobého majetku v případě, že společnost nečerpá dlouhodobé cizí zdroje. Společnost ABC, s. r. o. pari pravidlo nedodržuje, jelikož vlastní kapitál výrazně převyšuje dlouhodobý majetek. Společnost nadbytečně využívá relativně drahý vlastní kapitál k financování svých aktivit namísto využití cizí dlouhodobých zdrojů. Na základě těchto skutečností lze označit strategii financování společnosti za silně konzervativní.

Při hodnocení dodržování zlatého pravidla vyrovnaní rizika je porovnávána výše vlastního a cizího kapitálu společnosti. Vlastní kapitál společnosti ABC, s. r. o. převyšuje cizí kapitál zhruba trojnásobně, což znamená, že stěžení zdroje financování přichází od vlastníků. Tato situace je výhodná pro případné věřitele, jelikož by za této

situace bylo jejich riziko nižší z důvodu malého podílu cizích zdrojů na celkovém kapitálu. Společnost by při čerpání nových cizích zdrojů (například úvěru) mohla získat výhodnější podmínky. Tempo růstu investic převyšuje tempo růstu tržeb, což je zapříčiněno zejména snahou vedení společnosti o rozšíření územní působnosti a poskytovaných služeb v oblasti odpadového hospodářství. Nedodržení poměrového pravidla lze odůvodnit snahou o upevnění pozice v oboru podnikání.

### 3.3.3 Index IN05

**Tab. 3: Index IN05** (Vlastní zpracování dle účetních výkazů)

<b>ROK</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<i>(celková aktiva/cizí kapitál) · 0,13</i>	0,36	0,36	0,36
<i>(provozní výsledek hospodaření /úroky) · 0,04</i>	0,36	0,36	0,36
<i>(provozní výsledek hospodaření /celková aktiva) · 3,97</i>	0,13	0,56	0,55
<i>(tržby/celková aktiva) · 0,21</i>	0,27	0,30	0,28
<i>(oběžná aktiva/krátkodobé závazky) · 0,09</i>	0,20	0,28	0,30
<b>IN05</b>	<b>1,32</b>	<b>1,86</b>	<b>1,85</b>

Výsledek Indexu IN05 se v roce 2013 nachází v tzv. šedé zóně, v rámci níž nelze s dostatečnou jistotou předpovídat budoucnost společnosti. Výsledek se však blíží spíše horní pozitivní hranici. V letech 2014 i 2015 bylo dosaženo téměř totožných výsledků, které spadají do intervalu, v němž je jen malá pravděpodobnost krachu společnosti v budoucnosti. Obchodní korporace má naopak dobrou budoucnost, ve které bude tvořit hodnotu svým vlastníkům. Celková finanční situace se dle výsledků IN05 jeví jako dobrá bez výraznějších problémů.

Vzhledem k tomu, že společnost ABC, s. r. o. platí jen nízké nákladové úroky, které v prvním sledovaném období byly dokonce nulové, byl při výpočtu ukazatel úrokového krytí nahrazen doporučenou hodnotou 9. Společnost taktéž vykazuje nízký podíl cizích zdrojů, a proto byla hodnota poměru aktiv a cizích zdrojů nahrazena maximální doporučenou hodnotou 2,78.

### 3.3.4 Rozdílové ukazatele

Tab. 4: Rozdílové ukazatele (Vlastní zpracování dle účetních výkazů)

ROK	2013	2014	2015
Čistý pracovní kapitál [tis. Kč]	22 787	31 892	43 078
Čisté pohotové prostředky [tis. Kč]	-585	12 270	3 579

Čistý pracovní kapitál se ve sledovaném období neustále zvyšuje. Tento stav působí příznivě na likviditu společnosti a schopnost hradit závazky. Výsledky odpovídají předpokladu, že vedení společnosti uplatňuje vysoce konzervativní strategii financování. Společnost také drží vysoké zůstatky na bankovních účtech, které až na výjimku v roce 2013 převyšují krátkodobé závazky, jak je patrné z ukazatele čistých pohotových prostředků. Tato finanční rezerva přináší společnosti jistotu, že bude schopna uhradit své závazky, nicméně část pohotových peněžních prostředků by mohla být využita efektivněji.

### 3.3.5 Ukazatele likvidity

Tab. 5: Ukazatele likvidity (Vlastní zpracování dle účetních výkazů)

ROK	2013	2014	2015
Běžná likvidita	2,19	3,03	3,31
Pohotová likvidita	2,17	3,00	3,29
Okamžitá likvidita	0,97	1,78	1,19

Výsledné hodnoty běžné a pohotové likvidity mají rostoucí charakter a jsou si velmi blízké z důvodu malé vázanosti peněžních prostředků v zásobách. Pohotová likvidita je pouze nepatrně nižší než běžná, jelikož společnost drží malé zásoby na skladě, a to v podobě materiálu. Úroveň běžné i pohotové likvidity se pohybuje nad doporučenými hodnotami, což opět potvrzuje konzervativní strategii řízení, která může ovšem negativně působit na rentabilitu.

Okamžitá likvidita převyšuje doporučené hodnoty. Společnost by v případě potřeby byla schopna ihned uhradit krátkodobé závazky, aniž by musela prodávat zásoby, k úhradě by dostačovaly pohotové platební prostředky. Výrazně vyšší okamžité

likvidity bylo dosaženo v roce 2014, kdy se společnosti podařilo snížit krátkodobé závazky a současně dosáhla nejvyššího stavu pohotových platebních prostředků ve sledovaném období. Dobrá finanční situace z hlediska likvidity eliminuje riziko platební neschopnosti společnosti ABC, s. r. o. Tuto skutečnost může společnost využít při získávání cizích zdrojů financování s lepšími podmínkami, jelikož vysoká likvidita redukuje riziko investorů.

### 3.3.6 Ukazatele rentability

**Tab. 6: Ukazatele rentability** (Vlastní zpracování dle účetních výkazů)

<b>ROK</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Rentabilita aktiv [%]</b>	3,29	14,13	13,94
<b>Rentabilita tržeb [%]</b>	2,53	9,91	10,66

Rentabilita aktiv vyjadřující efektivnost činností provozovaných společností ABC, s. r. o. se mezi lety 2013 a 2014 výrazně zvýšila. Tento pozitivní nárůst byl způsoben téměř pětinasobným zvýšením provozního výsledku hospodaření. Přestože vedení společnosti uplatňuje dle předchozích zjištění silně konzervativní přístup řízení, dosahovanou úroveň rentability aktiv v letech 2014 a 2015 lze považovat za přijatelnou.

Obdobný vývoj jako rentabilita aktiv má i rentabilita tržeb. V případě společnosti ABC, s. r. o. jsou tržby ve sledovaném období tvořeny pouze prodejem vlastních výrobků a služeb, společnost nerealizuje žádný prodej zboží. Zvyšující se rentabilita tržeb je pro společnost pozitivní, jelikož z každé koruny tržeb získává v průběhu sledovaných let více zisku. Příznivá je také skutečnost, že dochází k postupnému zvyšování absolutní hodnoty tržeb.

Následující tabulka obsahuje hodnoty rentability aktiv a tržeb u společností klasifikovaných v rámci stejné ekonomické činnosti CZ-NACE 38 jako společnost ABC, s. r. o. Hodnoty byly převzaty z finančních analýz podnikové sféry sestavovaných Ministerstvem průmyslu a obchodu. Výpočty ukazatelů jsou provedeny stejnou metodikou jako v této práci. Rozdíl je pouze ve jmenovateli vzorce pro výpočet rentability tržeb, kdy je Ministerstvem průmyslu a obchodu použit součet tržeb za prodej zboží a výkonů. V diplomové práci jsou výkony nahrazeny pouze položkou

tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb, které se ovšem ve všech sledovaných obdobích rovnají výkonům společnosti ABC, s. r. o.

**Tab. 7: Ukazatele rentability CZ-NACE 38** (Zdroj: Ministerstvo průmyslu a obchodu, ©2005-2017)

<b>ROK</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Rentabilita aktiv CZ-NACE 38 [%]</b>	2,83	6,64	6,41
<b>Rentabilita tržeb CZ-NACE 38 [%]</b>	2,98	6,48	6,54

Rentabilita aktiv i tržeb společností působících v oblasti odpadového hospodářství má podobný vývoj jako u společnosti ABC, s. r. o. Úroveň dosahované rentability je však u společnosti ABC, s. r. o. vyšší než v rámci odvětví, což je pozitivní a svědčí to o dobré finanční situaci účetní jednotky. Zejména výsledky rentability tržeb lze v porovnání s konkurencí považovat za příznivé, přestože je vedení v rámci finančního řízení konzervativní. Hodnoty rentability aktiv společnosti ABC, s. r. o. jsou ovlivněny financováním vozidel pomocí operativního leasingu, který se nepromítá do rozvahy. Důsledkem této situace dochází ke zvyšování hodnoty rentability aktiv. Avšak vzhledem k tomu, že je rentabilita aktiv společnosti ABC, s. r. o. výrazně vyšší než u podobných společností, lze usuzovat, že i z tohoto pohledu vykazuje lepší efektivnost činností než konkurence, přestože je uplatňován opatrný přístup k řízení společnosti.

### 3.3.7 Ukazatele zadluženosti

**Tab. 8: Ukazatele zadluženosti** (Vlastní zpracování dle účetních výkazů)

<b>ROK</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Ukazatel věřitelského rizika [%]</b>	29,58	23,27	23,02
<b>Úrokové krytí</b>	Ø	104,71	122,59

Vzhledem k tomu, že společnost ABC, s. r. o. vykazuje nízkou zadluženost, která v roce 2014 ještě klesla a mírný pokles byl zaznamenán i v roce 2015, lze předpokládat, že potenciální investoři budou společnost považovat za málo rizikovou, stejně jako tomu bylo z pohledu likvidity. Pro společnost by tedy neměl být problém čerpat bankovní úvěr k úhradě zamýšlené investice. Pokles hodnoty ukazatele věřitelského rizika v roce 2014 byl způsoben výraznějším snížením hodnoty cizího kapitálu, zejména

krátkodobých závazků z obchodních vztahů, doprovázený mírnějším nárůstem aktiv. Nízká úroveň zadluženosti je ovlivněna i financováním pomocí leasingu, které nevstupuje do rozvahy a nemá vliv na míru zadluženosti.

Ukazatel úrokového krytí poměřuje hodnotu provozního výsledku hospodaření s placenými úroky. Jelikož společnost v roce 2013 nevykazovala žádné nákladové úroky, nelze pro toto období stanovit hodnotu úrokového krytí. V následujících letech společnost hradila téměř konstantní nákladové úroky. Tyto úroky byly vyplaceny členům obchodní korporace za jejich poskytnuté zápůjčky a z hlediska zákona o daních z příjmů § 25 odst. 1 písm. w) byly daňově uznatelným nákladem. Vzhledem k nízkým hrazeným nákladovým úrokům vychází hodnota ukazatele úrokového krytí vysoká, což je pozitivní pro potenciální věřitele. Ukazatel mnohonásobně převyšuje kritickou minimální hodnotu tři, díky čemuž se opět nabízí možnost financování plánované investice úvěrem při zachování přijatelné míry rizika.

### 3.3.8 Ukazatele aktivity

**Tab. 9: Ukazatele aktivity** (Vlastní zpracování dle účetních výkazů)

<b>ROK</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Obrat aktiv</b>	1,30	1,43	1,31
<b>Obrat dlouhodobého majetku</b>	3,73	4,92	5,62

Obrat aktiv by měl dle doporučení převyšovat hodnotu jedna, což je v případě společnosti ABC, s. r. o. dodrženo ve všech sledovaných obdobích. Celková aktiva společnosti se obrátí v tržby více než jedenkrát a hospodaření s aktivy lze označit v souladu s doporučeními za efektivní. Obrat dlouhodobého majetku má uspokojivou výši a rostoucí trend. Jeho hodnotu je nutno brát v potaz při zvažování nové investice, jelikož tento ukazatel vyjadřuje efektivnost využití dlouhodobého majetku. Jeho nízká hodnota a nepříznivý vývoj by signalizovaly nutnost omezení investic. Vzhledem k dobrým a zvyšujícím se hodnotám obratu dlouhodobého majetku může společnost ABC, s. r. o. při volbě formy financování plánované investice zvažovat všechny tři základní výše uvedené způsoby financování. Na pozitivní vývoj obratu dlouhodobých aktiv má vliv i stávající využívání operativního leasingu, kterým není ukazatel ovlivněn.

### **3.3.9 Zhodnocení zkrácené finanční analýzy**

Na základě zjištěných poznatků v rámci finanční analýzy lze považovat společnost ABC, s. r. o. za finančně stabilní. Dle výsledných hodnot analyzovaných ukazatelů lze konstatovat, že přístup vedení společnosti k financování je vysoce konzervativní. Tento postoj vlastníků se promítá zejména v oblasti nízké zadluženosti a likvidity, která je naopak vysoká. Díky dobrým výsledkům likvidity a rozdílových ukazatelů v návaznosti na dostatečný zůstatek na bankovním účtu je možné zvažovat financování zamýšlené investice z vlastních volných peněžních prostředků. Vzhledem k tomu, že společnost vykazuje nízkou míru zadlužení, neměla by mít problém se získáním bankovního úvěru na krytí investice. Díky konzervativní strategii by společnost mohla být poskytovatelem vyhodnocena jako málo riziková, což by jí přeneslo při vyřizování žádosti o úvěr značnou výhodu. Financování investice z volných peněžních prostředků či úvěrem by současně napomohlo ke snížení úrovně překapitalizace společnosti. Společnost má také možnost využít finanční leasing či případně pokračovat v operativním leasingu.

Dle výsledků zkrácené finanční analýzy nelze tedy žádný ze tří hlavních způsobů financování vyloučit, v úvahu připadají všechny. Lze ovšem předpokládat, že vedení společnosti bude i nadále preferovat méně rizikové způsoby v důsledku konzervativního řízení. Vliv na jejich rozhodnutí budou mít i konkrétní podmínky jednotlivých způsobů financování uvedené v další části práce.

### **3.4 Pořizovaný majetek**

Vedení společnosti ABC, s. r. o. se rozhodlo pořídit nový nákladní automobil vybavený nosičem kontejnerů. Termín pořízení majetku není vedením společnosti zatím blíže stanoven, nicméně by měl proběhnout nejpozději v průběhu roku 2018. Dle informací poskytnutých vedoucí kanceláře v současné době společnost využívá již jeden vůz tohoto typu, který je maximálně vytížen a je v provozu více než osm hodin denně. Dále jsou k podnikatelské činnosti využívány dva menší nákladní automobily, které ovšem umožňují manipulaci a převoz pouze polovičních kontejnerů a tudíž jsou využívány především k zakázkám menšího rozsahu. Jelikož společnost ABC, s. r. o. poskytuje služby v podobě komplexního odpadového hospodářství i velkým společnostem, je nutné, aby pro tyto zakázky měla dostatečnou kapacitu. Z tohoto důvodu se vedení rozhodlo pro pořízení většího nákladního automobilu.



### 3.4.1 Charakteristika pořizovaného majetku

Jednatelé společnosti ABC, s. r. o. se rozhodli rozšířit vozový park o nákladní automobil vybavený nosičem kontejnerů. Tato nástavba by měla být na podvozek instalována ihned po pořízení, ještě dříve než dojde k registraci vozidla.

#### Nákladní automobil

Výrobce:	MAN Truck & Bus
Obchodní označení:	MAN TGS 26.480 6x4 BL
Rok výroby:	2016
Palivo:	motorová nafta
Nejvyšší povolená hmotnost:	26 tun
Počet náprav:	3
Pořizovací cena bez DPH:	2 461 000 Kč

#### Hákový nosič kontejnerů

Výrobce:	F. X. MEILLER
Typ:	RK 20.65
Rok výroby:	2016
Pořizovací cena bez DPH:	690 285 Kč

Celková pořizovací cena bez DPH: 3 151 285 Kč

Celková pořizovací cena s DPH: 3 813 055 Kč

Pořizované vozidlo MAN s hákovým nosičem kontejnerů dle informací vedoucího technického úseku bude společnosti ABC, s. r. o. sloužit zejména k přepravě velkoobjemových kontejnerů na odpad o nosnosti až 14 tun. Díky instalaci nástavby bude možné kontejnery vyklápět, odvalovat či natahovat. Několik velkoobjemových kontejnerů společnost již vlastní v souvislosti s provozem podobného vozidla a po pořízení výše zmíněného vozu plánuje nákup dalších těchto kontejnerů sloužících k převozu například komunálního odpadu, stavebního odpadu, odpadního dřeva, plastu či jiného objemného odpadu.

Dle informací jednatele bude pořizované vozidlo sloužit i k přepravě nebezpečného odpadu, která musí probíhat v souladu s Evropskou dohodou o mezinárodní silniční přepravě nebezpečných věcí, tzv. ADR. Výše uvedený vůz MAN podmínky ADR splňuje a bude možné jej využít k přepravě nebezpečných odpadů, jejichž svoz a zpracování představuje významnou část činnosti společnosti. V souvislosti s ADR je nutné zajistit každoroční technickou prohlídku vozu a každé tři roky ověření tachografu. Vedení společnosti v budoucnu zvažuje také instalaci systému na měření a kontrolu hladiny paliva v nádrži. Tento systém slouží k zabezpečení paliva před krádeží a k optimalizaci provozu vozidla a jeho spotřeby. Odhadovaná pořizovací cena tohoto zařízení je dle jednatele zhruba 50 000 Kč bez DPH.

### **3.5 Možnosti financování pořizovaného majetku**

Na základě výsledků zkrácené finanční analýzy nelze vyloučit žádný ze základních způsobů financování dlouhodobého majetku. V následující části práce jsou blíže specifikovány podmínky jednotlivých možností financování, na jejichž základě budou sestaveny návrhy pro jednatele společnosti ABC, s. r. o. Zvolený způsob financování ovlivní finanční situaci společnosti a její hospodaření. V současné době je téměř celý vozový park společnosti ABC, s. r. o. zajištěn pomocí operativního leasingu. Přestože je pravděpodobné, že jednatelé budou i nadále preferovat operativní leasing, je důležité poskytnout bližší informace i o jiných způsobech financování, aby mohly být případně zavedené postupy změněny.

#### **3.5.1 Financování z vlastních peněžních prostředků**

Vzhledem k vysokému zůstatku finančních prostředků na účtu společnosti ve všech sledovaných obdobích je možné plánovanou investici do nákladního vozu s nosičem kontejnerů financovat těmito zdroji. Investice do majetku by neohrozila likviditu účetní jednotky. Společnost by v důsledku financování investice z vlastních peněžních prostředků nebyla ohrožena platební neschopností a konzervativní strategie řízení preferovaná jednatelem nebude narušena.

Investice pořízená z vlastních peněžních prostředků navýší hodnotu dlouhodobého hmotného majetku společnosti. Pořizovací cena nákladního automobilu s nosičem kontejnerů je 3 151 285 Kč bez daně z přidané hodnoty. O tuto částku se zvýší hodnota

dlouhodobého hmotného majetku účetní jednotky, která je kompenzována snížením oběžných aktiv v položce účty v bankách.

Výhodou financování investice z vlastních peněžních prostředků je skutečnost, že účetní jednotka zaplatí pouze kupní cenu předmětů, aniž by musela hradit úroky či poplatky. Jelikož je společnost ABC, s. r. o. plátcem daně z přidané hodnoty, nezvýší tato daň pořizovací cenu majetku a může si uplatnit odpočet daně na vstupu. Vynaložené výdaje na pořízení majetku se stávají daňově uznatelným nákladem až v podobě odpisů dle zákona o daních z příjmů. Odpisy bude ovlivněn výsledek hospodaření po dobu pěti let, jelikož pořizovaný majetek spadá do druhé odpisové skupiny. Nástavba nosiče kontejnerů je na vůz instalována ihned po pořízení, ještě před zapsáním vozu do registru silničních vozidel. Pořizovaný nákladní vůz včetně instalované nástavby je tedy zatříděn do druhé odpisové skupiny dle zákona o daních z příjmů. Po úplném odepsání nebude výsledek hospodaření dále touto investicí ovlivňován.

Dle informací od hlavní účetní společnost ABC, s. r. o. vykazuje u majetku používaného přímo k výkonu činností v oblasti odpadového hospodářství účetní odpisy ve výši daňových odpisů. Z tohoto důvodu lze předpokládat, že i nový vůz bude v účetnictví odpisován stejným způsobem. Jednatelé preferují co nejrychlejší odepsání majetku. Důvodem je zejména vysoká vytiženost vozu, který je v provozu přes osm hodin denně. Tento způsob stanovení účetních odpisů velmi pravděpodobně nevystihuje přesně reálné opotřebení majetku, avšak je společností dosud využíván a dle informací ze společnosti nebude v nejbližších letech měněn.

Vzhledem k tomu, že ještě není vedení společnosti rozhodnuto, zda bude majetek odpisován rovnoměrně či zrychleně, jsou obě možnosti vyčísleny v následujících tabulkách daňových odpisů, které lze z výše uvedených důvodů považovat i za účetní odpisy. Přestože jsou v případě automobilů obecně považovány za výhodnější zrychlené odpisy, obsahuje práce i odpisy rovnoměrné z důvodu zvažovaného technického zhodnocení, u kterého nebyl vedením společnosti v době zpracování práce stanoven předpokládaný termín realizace. V případě rovnoměrných odpisů by za určitých podmínek při technickém zhodnocení byl majetek odepsán dříve než u zrychlených odpisů, což je jedním z požadavků vedení společnosti ABC, s. r. o.

Dle informací účetní nevyužívá společnost ABC, s. r. o. možnost zvýšení odpisu v prvním roce, jelikož nedojde ke zkrácení počtu let, po které je majetek odpisován. Po konzultaci s účetní a jednatelem bylo rozhodnuto, že se k této variantě nepřikloní ani v budoucnu, a proto není tato možnost v práci zvažována.

**Tab. 10: Rovnoměrné odpisy** (Vlastní zpracování)

<b>Rok</b>	<b>Vstupní cena (Kč)</b>	<b>Odpis (Kč)</b>	<b>Zůstatková cena (Kč)</b>	<b>Oprávky (Kč)</b>
1.	3 151 285	346 642	2 804 643	346 642
2.	3 151 285	701 161	2 103 482	1 047 803
3.	3 151 285	701 161	1 402 321	1 748 964
4.	3 151 285	701 161	701 160	2 450 125
5.	3 151 285	701 160	0	3 151 285

**Tab. 11: Zrychlené odpisy** (Vlastní zpracování)

<b>Rok</b>	<b>Vstupní cena (Kč)</b>	<b>Odpis (Kč)</b>	<b>Zůstatková cena (Kč)</b>	<b>Oprávky (Kč)</b>
1.	3 151 285	630 257	2 521 028	630 257
2.	3 151 285	1 008 412	1 512 616	1 638 669
3.	3 151 285	756 308	756 308	2 394 977
4.	3 151 285	504 206	252 102	2 899 183
5.	3 151 285	252 102	0	3 151 285

Výše uvedené tabulky obsahují výpočet odpisů v souladu se zákonem o daních z příjmů. Financování investice do nového nákladního vozu s nosičem kontejnerů z vlastních peněžních prostředků společnosti ovlivní výsledek hospodaření o částky uvedené ve sloupci odpisů, které se liší v závislosti na zvoleném způsobu odpisování. Přestože je výše jednotlivých rovnoměrných a zrychlených odpisů rozdílná, výsledná částka ovlivňující hospodářský výsledek se neliší, pouze je jinak rozložena v čase. Vzhledem k tomu, že společnost vykazuje účetní odpisy ve výši daňových, nevznikne mezi odpisy účetními a daňovými rozdíl, který by snižoval či navyšoval účetní výsledek hospodaření při transformaci na základ daně z příjmů společnosti ABC, s. r. o.

Jelikož se společnost ABC, s. r. o. stane zakoupením nákladního vozu jeho vlastníkem zapsaným v technickém průkazu jako provozovatel, vzniká jí povinnost přiznat a zaplatit silniční daň. Výše silniční daně se u nákladních vozů odvíjí od počtu náprav a nejvyšší povolené hmotnosti. Roční sazba daně pro třínápravové vozidlo s hmotností do 26 tun je 27 300 Kč. Sazbu daně lze snížit o zákonem stanovená procenta po dobu 108 kalendářních měsíců od data první registrace vozidla (Zákon o dani silniční, 1992). Následující tabulka obsahuje výpočet silniční daně za prvních pět let provozu.

**Tab. 12: Výpočet silniční daně** (Vlastní zpracování dle Zákona o dani silniční, 1992)

Rok	Sazba daně (Kč)	Snížení sazby (%)	Daň (Kč)
1.	27 300	48	14 196
2.	27 300	48	14 196
3.	27 300	48	14 196
4.	27 300	40	16 380
5.	27 300	40	16 380
<b>Silniční daň za 5 let celkem (Kč)</b>			<b>75 348</b>

Jelikož není prozatím vedením společnosti stanoven předběžný termín pořízení nákladního vozu, je výpočet silniční daně proveden pro případ pořízení majetku na počátku kalendářního roku. V případě, že by vozidlo bylo pořízeno až v průběhu roku, daňová povinnost by se krátila na poměrnou část dle počtu kalendářních měsíců, po kterou by bylo vozidlo registrováno a využíváno k podnikatelské činnosti.

Dalším nezbytně souvisejícím nákladem s pořízením a následným provozováním nákladního vozu bude jeho zákonné pojištění. Společnost má dle informací vedoucí kanceláře automobily používané na základě operativního leasingu pojištěny u Kooperativa pojišťovny v rámci pojištění flotil. Díky tomu, že je zde pojištěn celý vozový park společnosti, jsou jí nabídnuty výhodnější podmínky, a proto bude i nové vozidlo MAN pojištěno v rámci této flotily. Z důvodu opatrnosti je u všech vozidel sjednáno také havarijní pojištění. Následující tabulky obsahují základní informace o zákonném a havarijním pojištění nákladního vozu MAN, které bylo společnosti dle informace vedoucí kanceláře nabídnuto.

**Tab. 13: Zákonné pojištění odpovědnosti** (Vlastní zpracování)

<b>Zákonné pojištění odpovědnosti</b>	
Pojistný limit újmy na zdraví (Kč)	70 000 000
Pojistný limit škody na majetku (Kč)	70 000 000
Roční pojistné (Kč)	18 792

**Tab. 14: Havarijní pojištění** (Vlastní zpracování)

<b>Havarijní pojištění</b>	
Spoluúčast (%)	10
Minimální spoluúčast (Kč)	10 000
Roční pojistné (Kč)	18 114

Mimo pojištění musí vlastník vozidla dále zajistit veškerou administrativu týkající se provozování vozidla, například pravidelnou technickou prohlídku či měření emisí. V případě nákladního vozu MAN pořizovaného společností ABC, s. r. o. je nutné zajistit veškeré požadavky související s Evropskou dohodou o mezinárodní silniční přepravě nebezpečných věcí.

Následující tabulka obsahuje přehled nákladů a výdajů, které společnosti ABC, s. r. o. vzniknou v souvislosti s pořízením nákladního vozu z vlastních peněžních prostředků za období pěti let jeho provozu.

**Tab. 15: Náklady a výdaje za 5 let provozu při pořízení vlastními peněžními prostředky** (Vlastní zpracování)

<b>Náklady (Kč)</b>		<b>Výdaje (Kč)</b>	
Odpisy	3 151 285	Pořizovací cena	3 813 055
Silniční daň	75 348	Silniční daň	75 348
Zákonné pojištění	93 960	Zákonné pojištění	93 960
Havarijní pojištění	90 570	Havarijní pojištění	90 570
<b>Náklady za pět let provozu</b>	<b>3 411 163</b>	<b>Výdaje za pět let provozu</b>	<b>4 072 933</b>

Celkové náklady za pět let provozu nákladního vozu MAN s nosičem kontejnerů pořízeného z vlastních peněžních prostředků společnosti ABC, s. r. o. budou činit 3 411 163 Kč. Jelikož je v rámci pořizovací ceny nutné uhradit i daň z přidané hodnoty, činí celkový výdaj za investici 4 072 933 Kč. U částky DPH, tedy 661 770 Kč, lze však uplatnit nárok na odpočet daně na vstupu, čímž dojde ke snížení vlastní daně, případně společnosti vznikne nadměrný odpočet, který bude finančním úřadem vrácen zpět na bankovní účet. Nedojde-li k přerušení odpisování, bude po pěti letech od pořízení majetek již odepsán a náklady i výdaje v dalším období budou tvořeny pouze silniční daní a pojištěním vozidla.

### **3.5.2 Financování úvěrem**

Vzhledem k tomu, že jednatele společnosti ABC, s. r. o. zvažují možnost čerpání úvěru spíše okrajově, nechali si od banky zpracovat pouze jednu předběžnou nabídku. Níže uvedené podmínky úvěru jsou zpracovány na základě informací a předběžné nabídky vypracované bankovním poradcem pro podnikatelskou sféru z Komerční banky, která v současné době poskytuje společnosti ABC, s. r. o. komplexní bankovní služby, a proto se nabízí jako vhodný potenciální poskytovatel investičního úvěru.

Bankovní poradce doporučuje společnosti využít k financování investice podnikatelský investiční úvěr, který nabízí pro daný předmět investice výhodnější podmínky než Profi úvěr. Jelikož je společnost ABC, s. r. o. plátcem daně z přidané hodnoty, bude úvěr čerpán ve výši pořizovací ceny majetku bez DPH. Po dobu, než bude daň vrácena, popřípadě sníží daňovou povinnost, disponuje společnost dostatečným množstvím finančních prostředků, ze kterých daň uhradí. Úroková sazba investičního úvěru je stanovena jako pevná ve výši 5 % ročně.

K vyřízení úvěru banka požaduje od klienta přiznání k dani z příjmů právnických osob za rok 2015 a účetní výkazy daného roku, konkrétně rozvahu a výkaz zisku a ztráty. Dále je nutné předložit tyto účetní výkazy v předběžné podobě za rok 2016. Jsou-li všechny požadované výkazy a dokumenty v pořádku doloženy, je možné vyřízení úvěru realizovat zhruba jeden týden od předání podkladů.

Splatnost uvažovaného úvěru je pět let. Způsob splácení byl stanoven jako anuitní. Banka dále vyžaduje úhradu 20 % z pořizovací ceny investice bez DPH z vlastních

zdrojů společnosti. Poplatky související s vyřízením a čerpáním bankovního úvěru jsou uvedeny v platném sazebníku Komerční banky a odvíjí se od celkové výše úvěru. Poplatek za zpracování žádosti o úvěr činí 2 000 Kč plus 0,3 % z poskytované výše úvěru, za realizaci úvěru společnost zaplatí 2 000 Kč plus 0,6 % z výše čerpaného úvěru a pravidelný měsíční poplatek za vedení úvěrového účtu je 600 Kč. Poplatek za rezervaci zdrojů nebude v tomto případě společností ABC, s. r. o. hrazen, jelikož bude vyčerpaná celá částka úvěru (Komerční banka, ©2017).

Podmínky úvěru jsou shrnuty v následující tabulce zpracované na základě informací z poskytnutého sazebníku a předběžné nabídky úvěru uvedené v příloze číslo tři.

**Tab. 16: Podmínky financování úvěrem** (Vlastní zpracování)

Pořizovací cena investice	3 151 285 Kč bez DPH
Úhrada z vlastních zdrojů	20 %
Celková výše úvěru	2 520 000 Kč
Úroková sazba	5 % p. a.
Frekvence a způsob splácení	měsíčně, anuitně
Doba splatnosti	60 měsíců
Poplatek za zpracování žádosti o úvěr	9 560 Kč
Poplatek za realizaci úvěru	17 120 Kč
Měsíční poplatek za vedení úvěrového účtu	600 Kč
Poplatky celkem	62 680 Kč
Měsíční splátka	47 556 Kč
Úroky celkem	333 327 Kč

Rozhodne-li se vedení společnosti pro financování investice úvěrem s výše uvedenými podmínkami, bude muset z vlastních peněžních prostředků uhradit 631 285 Kč v podobě kupní ceny vozu a 661 770 Kč na dani z přidané hodnoty. Dalším počátečním výdajem budou poplatky za zpracování žádosti o úvěr a za realizaci úvěru v celkové výši 26 680 Kč. Následně bude moct společnost čerpat investiční úvěr. Tento úvěr bude



splácen měsíčními splátkami 47 556 Kč. Měsíční výdaj bude dále navýšen o pravidelnou platbu poplatku za vedení úvěrového účtu ve výši 600 Kč.

Cash flow v případě čerpání úvěru nebude rovnoměrné, jelikož je bankou požadována před poskytnutím úvěru úhrada 20 % pořizovací ceny investice z vlastních zdrojů žadatele. Vzhledem k dobré úrovni likvidity může společnost ABC, s. r. o. tuto platbu uhradit z volných peněžních prostředků na bankovním účtu a neohrozí to její platební schopnost a finanční stabilitu. Placené úroky z úvěru se promítnou ve výkazu zisku a ztráty v položce nákladové úroky. V rámci rozvahy se zvýší hodnota dlouhodobého hmotného majetku o pořizovací cenu investice, dále se sníží oběžná aktiva o úhradu 631 285 Kč a na straně pasiv bude vykazována položka dlouhodobých bankovních úvěrů ve výši 2 520 000 Kč. Načerpáním úvěru se zvýší cizí zdroje společnosti, což ovlivní její zadluženost, která se zvýší, avšak stále bude pod 30 %, což lze označit za nízkou úroveň, která nepřináší věřitelům zvýšení rizika.

V případě financování investice úvěrem nemá vedení společnosti v úmyslu kapitalizovat úroky zaplacené před zařazením majetku do užívání, investice tedy navýší hodnotu aktiv pouze o pořizovací cenu vozu bez DPH. Majetek bude odpisován stejným způsobem jako v případě pořízení z vlastních peněžních prostředků. Vzhledem k tomu, že se při tomto způsobu financování stává účetní jednotka ihned vlastníkem věci, přestože je hrazena cizími zdroji, bude společnost ABC, s. r. o. zapsána v technickém průkazu vozidla jako vlastník i provozovatel a musí i v tomto případě přiznat a zaplatit silniční daň. Jelikož banka požaduje po příjemci úvěru sjednání zákonného i havarijního pojištění vozu, využila by společnost ABC, s. r. o. i v tomto případě možnosti pojištění vozidla v rámci pojištění flotily u Kooperativy.

Následující tabulka obsahuje srovnání nákladů a výdajů souvisejících s financováním investice do nákladního vozu pomocí úvěru.

**Tab. 17: Náklady a výdaje za 5 let provozu při financování úvěrem (Vlastní zpracování)**

<b>Náklady (Kč)</b>		<b>Výdaje (Kč)</b>	
Odpisy	3 151 285	Úhrada z vlastních zdrojů	631 285
		Daň z přidané hodnoty	661 770
Úroky	333 327	Splátky (jistiny + úroků)	2 853 327
Poplatky	62 680	Poplatky	62 680
Silniční daň	75 348	Silniční daň	75 348
Zákonné pojištění	93 960	Zákonné pojištění	93 960
Havarijní pojištění	90 570	Havarijní pojištění	90 570
<b>Náklady za pět let provozu</b>	<b>3 807 170</b>	<b>Výdaje za pět let provozu</b>	<b>4 468 940</b>

Dle výše uvedené tabulky je patrné, že bankovní poplatky, silniční daň a pojištění představují pro společnost současně náklad i výdaj. Dalšími náklady souvisejícími s pořízením investice úvěrem jsou odpisy majetku a úroky z úvěru. Tyto hodnoty se promítnou do výdajů v podobně pravidelných splátek jistiny a úroků. Výdajem souvisejícím s financováním majetku úvěrem je taktéž úhrada části kupní ceny vlastními zdroji účetní jednotky a hrazená daň z přidané hodnoty, kterou si ovšem lze nárokovat v podobě odpočtu daně.

### **3.5.3 Financování prostřednictvím finančního leasingu**

Přestože vedení společnosti ABC, s. r. o. preferuje financování dlouhodobého majetku prostřednictvím operativního leasingu, nabízí se jí také možnost financování nákladního vozu MAN s nosičem kontejnerů pomocí finančního leasingu. Dle informací jednatele byla společnosti předložena následující nabídka od leasingové společnosti SG Equipment Finance Czech Republic, s. r. o. Tento potenciální poskytovatel byl zvolen jednatelem z důvodu jeho specializace na dopravní techniku a také proto, že se jedná o dceřinou společnost Komerční banky, která je hlavním poskytovatelem bankovních služeb společnosti ABC, s. r. o.

Doba trvání finančního leasingu:	60 měsíců (5 let)
Počet leasingových splátek:	60
Mimořádná leasingová splátka:	30 % pořizovací ceny

**Tab. 18: Nabídka finančního leasingu** (Vlastní zpracování dle výňatku nabídky finančního leasingu)

	<b>Základ daně</b>	<b>DPH</b>	<b>Celkem</b>
Mimořádná leasingová splátka	945 386 Kč	198 531 Kč	1 143 917 Kč
Měsíční leasingová splátka	38 177 Kč	8 017 Kč	46 194 Kč
Prodejní cena	100 Kč	21 Kč	121 Kč
<b>Celkem</b>	<b>3 236 106 Kč</b>	<b>679 572 Kč</b>	<b>3 915 678 Kč</b>

Na základě údajů z nabídky leasingové společnosti poskytnuté jednatelem k nahlédnutí je patrné, že při využití finančního leasingu společnost ABC, s. r. o. v prvním roce jednorázově uhradí 30 % z pořizovací ceny majetku jako mimořádnou leasingovou splátku. Tato platba ovlivní negativně cash flow společnosti, ovšem ne tak výrazně, jako při úhradě celé kupní ceny při financování z vlastních peněžních prostředků. Peněžní tok společnosti tedy nebude vyrovnaný a bez výkyvů, jako bylo předpokládáno v teoretické části práce. Následujících 60 měsíčních splátek již bude rovnoměrných.

### **Čistá výhoda leasingu**

Porovnání výhodnosti finančního leasingu s financováním investice úvěrem poskytuje ukazatel čisté výhody leasingu, který srovnává vynaložené peněžní toky na investici v rámci těchto způsobů financování. Kladná hodnota ukazatele znamená, že je výhodnější financování leasingem.

Pro orientační stanovení čisté výhody leasingu dle dříve uvedeného vzorce byla vypočtena efektivní sazba daně z příjmů společnosti ABC, s. r. o., která činí 20,56 %. Diskontní sazba byla stanovena jako úroková míra úvěru upravená o vliv efektivní sazby daně. Výpočet ukazatele čisté výhody leasingu byl proveden ve dvou variantách, a to s rovnoměrnými a zrychlenými odpisy, jelikož vedení společnosti není zatím rozhodnuto, který způsob odpisování využije. Částky ročních odpisů byly při výpočtu převzaty z dříve uvedených tabulek.

**Tab. 19: Výsledky čisté výhody leasingu** (Vlastní zpracování)

	Rovnoměrné odpisy	Zrychlené odpisy
Čistá výhoda leasingu (Kč)	351 302	337 334

Výsledek ukazatele čisté výhody leasingu je v případě rovnoměrných i zrychlených odpisů kladný. Dle tohoto ukazatele je tedy pro společnost ABC, s. r. o. výhodnější využít financování investice finančním leasingem. Rozhodování mezi úvěrem a finančním leasingem by však nemělo probíhat pouze na základě výsledků čisté výhody leasingu. Vhodné je také zvážit například vliv daného způsobu financování na finanční ukazatele ovlivňující celkovou finanční situaci společnosti.

Při finančním leasingu bude majetek po dobu pěti let ve vlastnictví poskytovatele leasingu. Společnost ABC, s. r. o. jej nezařadí do svého majetku a ani jej nebude odpisovat. Peněžní tok bude ovlivněn jednotlivými měsíčními splátkami. Daňově uznatelným nákladem jsou časově rozlišené leasingové splátky. V tomto případě by měsíční daňově uznatelný náklad činil 53 934 Kč. V případě, že se společnost ABC, s. r. o. rozhodne po ukončení doby trvání finančního leasingu využít právo na odkoupení věci, zaplatí předem stanovenou kupní cenu 100 Kč bez DPH. Vozidlo bude následně zahrnuto do obchodního majetku v souladu s § 24 odst. 4 zákona o daních z příjmů a bude vykazováno jako drobný hmotný majetek, o němž jde dle vnitřní účetní směrnice účtováno jako o zásobách.

**Tab. 20: Srovnání nákladů a výdajů finančního leasingu** (Vlastní zpracování)

Rok	Náklady (Kč)	Výdaje (Kč)
1.	647 201	1 698 246
2.	647 201	554 328
3.	647 201	554 328
4.	647 201	554 328
5.	647 302	554 448
<b>Celkem</b>	3 236 106	3 915 678

Výše uvedená tabulka obsahuje srovnání nákladů a výdajů na finanční leasing v jednotlivých letech. Výdaj v prvním roce bude výrazně vyšší, jelikož leasingová společnost vyžaduje úhradu mimořádné leasingové splátky ve výši 30 % z pořizovací ceny vozu. Výdaje opět zahrnují také platby daně z přidané hodnoty, které si může společnost uplatnit v rámci odpočtu daně. V pátém roce od pořízení bude mimo pravidelné splátky uhrazena také kupní cena předmětu leasingu. Daňově uznatelnými náklady jsou časově rozlišené leasingové splátky. Do nákladů se promítne také kupní cena vozu, o níž je dle vnitřní směrnice účtováno jako o zásobách.

Přestože je po celou dobu trvání finančního leasingu majitelem vozidla leasingová společnost, v technickém průkazu bude jako provozovatel zapsána společnost ABC, s. r. o., jejíž povinností je přiznávat a odvádět silniční daň. Finanční leasing ve srovnání s financováním investice vlastními peněžními prostředky a úvěrem nepředstavuje úsporu na silniční dani a s tím související administrativě.

V rámci nabídky finančního leasingu je za osobu povinnou ke sjednání a úhradě zákonného i havarijního pojištění označen nájemce, tedy společnost ABC, s. r. o. V případě, že se vedení společnosti rozhodne pro tento způsob financování, opět využije možnosti pojištění flotily Kooperativa pojišťovnou se stejnými podmínkami jako v případě financování investice z vlastních peněžních prostředků společnosti.

**Tab. 21: Náklady a výdaje za 5 let provozu při využití finančního leasingu (Vlastní zpracování)**

<b>Náklady (Kč)</b>		<b>Výdaje (Kč)</b>	
Leasingové splátky	3 236 006	Leasingové splátky	3 915 557
Kupní cena	100	Kupní cena	121
Silniční daň	75 348	Silniční daň	75 348
Zákonné pojištění	93 960	Zákonné pojištění	93 960
Havarijní pojištění	90 570	Havarijní pojištění	90 570
<b>Náklady za pět let provozu</b>	<b>3 495 984</b>	<b>Výdaje za pět let provozu</b>	<b>4 175 556</b>

Výše uvedená tabulka obsahuje srovnání celkových nákladů a výdajů na investici za období pěti let při využití finančního leasingu. Po uplynutí této doby budou náklady a výdaji souvisejícími s pořízením vozu pomocí finančního leasingu pouze silniční daň a pojištění.

#### **3.5.4 Financování prostřednictvím operativního leasingu**

Dle informací jednatele a vedoucí kanceláře společnost ABC, s. r. o. v současné době financuje dopravní prostředky využívané k podnikatelské činnosti prostřednictvím operativního leasingu. Tyto služby přijímá od jednoho stálého poskytovatele, s nímž dlouhodobě spolupracuje. Vedení společnosti si nepřeje zveřejnit název poskytovatele provozního leasingu.

Měsíční náklady za nájem dopravních prostředků dosahují částky téměř 800 000 Kč bez daně z přidané hodnoty. Společnost ABC, s. r. o. má v nájmu 40 předmětů, průměrná platba za jeden předmět leasingu činí necelých 20 000 Kč. Pomocí operativního leasingu jsou financovány osobní automobily, nákladní vozy a dodávky, přívěsy, návěsy a další vybavení potřebné v oblasti odpadového hospodářství, například bagr či vysokozdvizný vozík.

Stávající způsob financování vozového parku jednatelům vyhovuje a jsou s ním spokojeni. Jedním z důvodů je úspora administrativy spojená s vlastnictvím vozů, jelikož vybrané povinnosti má na starosti poskytovatel operativního leasingu nikoli uživatel věci. Společnost ABC, s. r. o. nemusí z využívaných dopravních prostředků platit silniční daň, jelikož je v technických průkazech zapsána jako provozovatel společnost poskytující operativní leasing, která má povinnost silniční daň přiznat a odvést. Přestože je silniční daň promítnuta do výše měsíčního nájemného, považují jednatele operativní leasing z hlediska silniční daně za výhodný, jelikož dochází k úspoře administrativy.

Za výhodu stávajícího způsobu financování automobilů považují jednatele také skutečnost, že nemají od poskytovatele operativního leasingu stanoven maximální počet ujetých kilometrů jednotlivými vozy za rok. Toto ujednání je pro společnost podstatné, jelikož jsou automobily často v provozu a jejich využívání je nezbytné při poskytování služeb v odpadovém hospodářství. Měsíční stanovené platby za operativní leasing jsou

tedy konečné a nenavýšují se o poplatky za překročení maximálního povoleného počtu najetých kilometrů. Tato skutečnost přináší vedení společnosti jistotu plynulého peněžního toku bez výkyvů. V případě provozního leasingu nemusí společnost hradit část kupní ceny předem, jako je tomu u úvěru a finančního leasingu, což má pozitivní vliv na rovnoměrné rozložení peněžních toků v čase.

V současné době využívá společnost ABC, s. r. o. v rámci operativního leasingu již jeden vůz MAN TGS, jehož pořizovací cena se téměř rovná pořizovací ceně nákladního automobilu, který vedení plánuje pořídit pro další rozvoj svého podnikání. Lze tedy předpokládat, že nájemné za nový vůz bude srovnatelné s platbami za již provozované vozidlo. Měsíční platba za stávající vůz činí 47 603 Kč bez DPH. Vzhledem k nepatrně vyšší pořizovací ceně nového vozu MAN s nosičem kontejnerů předpokládá jednatel na základě komunikace s poskytovatelem operativního leasingu budoucí měsíční platby nájemného v částce 48 500 Kč bez DPH. Jak je uvedeno výše, tato měsíční platba je konečná a nezvyšuje se o případné poplatky za nadlimitní počet ujetých kilometrů. Informace o podmínkách operativního leasingu jsou uvedeny v následující tabulce.

**Tab. 22: Podmínky operativního leasingu** (Vlastní zpracování)

Měsíční nájemné bez DPH (Kč)	48 500
Nájemné za pět let provozu bez DPH (Kč)	2 910 000
Poplatek za nadlimitní ujeté kilometry	není
Zákonné pojištění	sjednává nájemce
Havarijní pojištění	sjednává nájemce

Fakturace nájemného v rámci operativního leasingu probíhá měsíčně a stanovená částka 48 500 Kč se zvyšuje o DPH. Opět i v tomto případě má společnost ABC, s. r. o. možnost uplatnit částku daně z přidané hodnoty jako odpočet daně na vstupu. Ve stávajících smlouvách o operativním leasingu, které má společnost uzavřeny, je subjektem povinným ke sjednání zákonného a havarijního pojištění stanoven nájemce. Stejně tomu bude i v případě, že se vedení rozhodne k financování zamýšlené investice využít opět operativní leasing. I v tomto případě by byl vůz zahrnut do pojištění flotily za stejnou výši pojistného jako u výše uvedených způsobů financování.

Výhodnost operativního leasingu se v porovnání s jinými způsoby financování investice z hlediska celkových nákladů a výdajů odvíjí od doby, po kterou bude společnost ABC, s. r. o. chtít nákladní vůz používat. Pokud by operativní leasing jednatelé ukončili po pěti letech či dříve, byl by tento způsob financování dle vynaložených nákladů nejvýhodnější. Avšak vůz by nemohl být dále po ukončení smlouvy o operativním leasingu využíván a společnost by jej musela nahradit novým.

Přestože se očekává velmi časté využívání vozidla a s tím související značené opotřebení, lze předpokládat, že vozidlo bude provozuschopné i po pěti letech od pořízení, a proto jej bude chtít vedení společnosti používat i nadále. U ostatních forem financování bude po pěti letech majetek ve vlastnictví společnosti ABC, s. r. o., která jej může i nadále používat k podnikatelské činnosti, avšak v případě operativního leasingu by muselo být i nadále hrazeno pravidelné měsíční nájemné.

**Tab. 23: Náklady a výdaje za 5 let provozu při využití operativního leasingu (Vlastní zpracování)**

<b>Náklady (Kč)</b>		<b>Výdaje (Kč)</b>	
Nájemné	2 910 000	Leasingové splátky	3 521 100
Zákonné pojištění	93 960	Zákonné pojištění	93 960
Havarijní pojištění	90 570	Havarijní pojištění	90 570
<b>Náklady za pět let provozu</b>	<b>3 094 530</b>	<b>Výdaje za pět let provozu</b>	<b>3 705 630</b>

Výše uvedená tabulka obsahuje srovnání nákladů a výdajů spojených s provozem nákladního automobilu po dobu pěti let na základě operativního leasingu. Na rozdíl od dříve uvedených způsobů financování nejsou náklady ani výdaje ovlivněny silniční daní, jelikož je placena společností poskytující operativní leasing.

### **3.5.5 Srovnání nákladů a výdajů jednotlivých možností financování**

Následující tabulka obsahuje přehled nákladů a výdajů, které společnosti ABC, s. r. o. vzniknou za období pěti let v souvislosti s financováním investice jednotlivými způsoby, tedy vlastními peněžními prostředky, úvěrem a v rámci finančního a operativního leasingu.



**Tab. 24: Náklady a výdaje jednotlivých možností financování (Vlastní zpracování)**

<b>Způsob financování</b>	<b>Náklady za pět let (Kč)</b>	<b>Výdaje za pět let (Kč)</b>
Vlastní peněžní prostředky	3 411 163	4 072 933
Úvěr	3 807 170	4 468 940
Finanční leasing	3 495 984	4 175 556
Operativní leasing	3 094 530	3 705 630

## **4 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ A JEJICH POSOUZENÍ**

Společnost ABC, s. r. o. lze na základě poznatků z provedené finanční analýzy označit za finančně zdravou. Vzhledem k dobrým výsledkům ukazatelů likvidity i zadluženosti je možné investici do nákladního vozu financovat z vlastních peněžních prostředků i úvěrem. Jako další alternativa se nabízí využití leasingu, a to jak finančního, tak operativního. Vedení společnosti v současné době využívá k financování dopravních prostředků operativní leasing.

Pro případ, že by jednatele společnosti ABC, s. r. o. chtěli změnit stávající způsob financování investic do dopravních prostředků, nabízí se z hlediska celkových nákladů jako nejvhodnější možnost využití volných finančních prostředků, kterých má společnost na bankovním účtu dostatečné množství. Vzhledem ke skutečnosti, že vedení společnosti prozatím neučinilo konečné rozhodnutí o způsobu financování, obsahuje návrhová část práce zhodnocení všech čtyř dříve uvedených způsobů financování, tak aby byly společnosti poskytnuty potřebné informace sloužící jako podklad k rozhodnutí.

### **4.1 Zhodnocení financování investice vlastními peněžními prostředky**

Rozhodne-li se vedení společnosti ABC, s. r. o. zvolit jiný způsob financování investice než operativní leasing, který dosud využívá, lze doporučit financování nákladního vozu MAN s nosičem kontejnerů vlastními peněžními prostředky. Díky konzervativnímu řízení disponuje společnost dostatkem volných peněžních prostředků, které ovšem nejsou efektivně využívány a nepřinášejí žádný, případně jen nízký, výnos. Úhradou investice dojde k efektivnějšímu využití pohotových peněžních prostředků, aniž by byla ohrožena finanční stabilita společnosti.

Úhradou kupní ceny investice včetně daně z přidané hodnoty klesne úroveň běžné likvidity posledního sledovaného období na 3,11, což je stále nad doporučenou hodnotou. Okamžitá likvidita po zaplacení investice klesne na 0,99. Společnost bude i nadále schopna uhradit veškeré krátkodobé závazky z volných pohotových platebních prostředků. Výsledek ukazatele čistých pohotových prostředků bude po úhradě investice záporný, a to minus 234 000 Kč, což znamená, že o tuto částku převyšují krátkodobé závazky úroveň pohotových peněžních prostředků. Hodnota čistého pracovního kapitálu po úhradě investice klesne na 39 265 000 Kč.

Financováním investice z volných peněžních prostředků dojde ke snížení překapitalizace společnosti a také k poklesu obrátu dlouhodobého majetku na hodnotu 4,81, což je však stále nad minimální doporučovanou úroveň. Úhrada kupní ceny jednorázově negativně zatíží peněžní tok, avšak účetní jednotka disponuje díky konzervativní strategii dostatečným objemem volných peněžních prostředků, kterými může tento jednorázový výdaj pokrýt.

Financováním investice vlastními peněžními prostředky bude ovlivněn výsledek hospodaření společnosti, který se sníží o odpis majetku v daném roce a také o náklady na silniční daň a pojištění. V prvním roce v případě zrychlených odpisů dojde k poklesu výsledku hospodaření o 681 359 Kč. Snížením výsledku hospodaření a zvýšením majetku v rozvaze bude ovlivněna také rentabilita aktiv, která v prvním roce investice poklesne z 13,94 % na úroveň 12,60 %.

Celkové náklady na investici do nákladního vozu při financování vlastními peněžními prostředky činí za pět let 3 411 163 Kč a skládají se z odpisů kupní ceny, silniční daně a pojištění. Z hlediska nákladů za pět let je tento způsob financování v porovnání s jinými až druhým nejvýhodnějším po operativním leasingu. Avšak lze předpokládat, že nákladní vůz s nosičem kontejnerů bude společnost ABC, s. r. o. potřebovat i po uplynutí pěti let, jelikož se má vůz stát důležitou součástí vozového parku sloužícího k vykonávání služeb v oblasti odpadového hospodářství. Následující tabulka obsahuje srovnání nákladů při financování investice vlastními peněžními prostředky a operativním leasingem za období pěti a šesti let.

**Tab. 25: Srovnání nákladů na investici při financování vlastními peněžními prostředky a operativním leasingem (Vlastní zpracování)**

<b>Způsob financování</b>	<b>Náklady za 5 let (Kč)</b>	<b>Náklady za 6 let (Kč)</b>
Vlastní peněžní prostředky	3 411 163	3 464 449
Operativní leasing	3 094 530	3 713 436
Rozdíl	316 633	– 248 987
Výhodnější způsob financování	Operativní leasing	Vlastní peněžní prostředky

Náklady na investici financovanou vlastními peněžními prostředky budou po odepsání tvořeny pouze silniční daní a pojištěním. V případě operativního leasingu se i po uplynutí pěti let promítají do nákladů mimo pojištění také pravidelné měsíční splátky. Z tohoto důvodu se z hlediska nákladů za šest let provozu stane výhodnějším způsobem financování vlastními peněžními prostředky.

Výhodou financování investice vlastními peněžními prostředky ve srovnání s operativním leasingem je skutečnost, že se společnost stává majitelem věci a může ji používat do jejího úplného opotřebení a případně technicky zhodnotit bez souhlasu pronajímatele. V případě operativního leasingu se majitelem věci nestává a musí i nadále platit pravidelné měsíční nájemné. Stane-li se majetek pro společnost nepotřebným, může jej prodat a získané finanční prostředky z prodeje využít na investici do novějšího vybavení. Výše prodejní ceny by závisela zejména na míře opotřebení nákladního vozu.

S pořízením investice pomocí vlastních peněžních prostředků souvisí také zařazení věci do majetku účetní jednotky a jeho odpisování. Vzhledem k tomu, že společnost nemá vnitřní směrnici určen způsob odpisování, bude o něm teprve rozhodnuto. Jednatelé preferují co nejrychlejší odepsání majetku. Vzhledem k tomu, že vedení uvažuje o technickém zhodnocení nákladního vozu o systém na zabezpečení paliva před krádeží v odhadované výši 50 000 Kč bez DPH, je vhodné tuto skutečnost zvážit při výběru způsobu odpisování, tak aby byl splněn požadavek co nejrychlejšího odepsání.

V době zpracování této práce nebyl blíže stanoven předpokládaný termín technického zhodnocení, který ovlivní dobu, po kterou bude nákladní vůz odpisován. Po konzultaci s jednatelem byly pro účely této práce stanoveny dva možné termíny instalace systému na zabezpečení paliva, a to ve druhém roce po pořízení nebo až ve čtvrtém roce. V obou případech by při rovnoměrném způsobu odpisování byl majetek odepsán za 6 let. Rozdílné by bylo pouze rozložení odpisů v čase, což je zachyceno v následujících tabulkách.

**Tab. 26: Rovnoměrné odpisy při technickém zhodnocení ve druhém roce (Vlastní zpracování)**

<b>Rok</b>	<b>Vstupní cena (Kč)</b>	<b>Odpis (Kč)</b>	<b>Zůstatková cena (Kč)</b>	<b>Oprávky (Kč)</b>
1.	3 151 285	346 642	2 804 643	346 642
2.	3 201 285	640 257	2 214 386	986 899
3.	3 201 285	640 257	1 574 129	1 627 156
4.	3 201 285	640 257	933 872	2 267 413
5.	3 201 285	640 257	293 615	2 907 670
6.	3 201 285	293 615	0	3 201 285

**Tab. 27: Rovnoměrné odpisy při technickém zhodnocení ve čtvrtém roce (Vlastní zpracování)**

<b>Rok</b>	<b>Vstupní cena (Kč)</b>	<b>Odpis (Kč)</b>	<b>Zůstatková cena (Kč)</b>	<b>Oprávky (Kč)</b>
1.	3 151 285	346 642	2 804 643	346 642
2.	3 151 285	701 161	2 103 482	1 047 803
3.	3 151 285	701 161	1 402 321	1 748 964
4.	3 201 285	640 257	812 064	2 389 221
5.	3 201 285	640 257	171 807	3 029 478
6.	3 201 285	171 807	0	3 201 285

Rozdíl v době, po kterou je nákladní vůz odpisován, však vznikne v případě uplatňování zrychlených odpisů. Proběhne-li plánované technické zhodnocení již ve druhém roce, bude majetek odepsán po pěti letech. V případě, že by se vedení společnosti rozhodlo technické zhodnocení odložit a zrealizovat až ve čtvrtém roce, bude majetek odpisován po dobu sedmi let. Zrychlené odpisy při technickém zhodnocení jsou vyjádřeny v následujících tabulkách.

**Tab. 28: Zrychlené odpisy při technickém zhodnocení ve druhém roce (Vlastní zpracování)**

<b>Rok</b>	<b>Vstupní cena (Kč)</b>	<b>Odpis (Kč)</b>	<b>Zůstatková cena (Kč)</b>	<b>Oprávky (Kč)</b>
1.	3 151 285	630 257	2 521 028	630 257
2.	3 201 285	1 028 412	1 542 616	1 658 669
3.	3 201 285	771 308	771 308	2 429 977
4.	3 201 285	514 206	257 102	2 944 183
5.	3 201 285	257 102	0	3 201 285

**Tab. 29: Zrychlené odpisy při technickém zhodnocení ve čtvrtém roce (Vlastní zpracování)**

<b>Rok</b>	<b>Vstupní cena (Kč)</b>	<b>Odpis (Kč)</b>	<b>Zůstatková cena (Kč)</b>	<b>Oprávky (Kč)</b>
1.	3 151 285	630 257	2 521 028	630 257
2.	3 151 285	1 008 412	1 512 616	1 638 669
3.	3 151 285	756 308	756 308	2 394 977
4.	3 201 285	322 524	483 784	2 717 501
5.	3 201 285	241 892	241 892	2 959 393
6.	3 201 285	161 262	80 630	3 120 655
7.	3 201 285	80 630	0	3 201 285

Z výše uvedených tabulek je patrné, že zvolený způsob odpisování a termín realizace technického zhodnocení ovlivní celkovou dobu, po kterou bude majetek odpisován. Vzhledem k tomu, že je snahou jednatelů majetek odepsat co nejrychleji, je vhodné předem odhadnout termín realizace technického zhodnocení a v návaznosti na něj zvolit způsob odpisování majetku. Bude-li technické zhodnocení plánováno až v pozdějších letech, je výhodnější zvolit rovnoměrný způsob odpisování.

V případě, že by byl nákladní vůz doplněn o systém pro zabezpečení paliva již v následujícím roce po pořízení, je účelnější zvolit zrychlený způsob opisování. Tento způsob odpisování je výhodnější také v případě, že technické zhodnocení neproběhne, jelikož obecně lépe vystihuje reálné opotřebení automobilů, které je v prvních letech provozu nejvýraznější.

Zvolené odpisy budou nejen daňově uznatelným nákladem ovlivňujícím daň z příjmů, ale také účetním nákladem podílejícím se na účetním výsledku hospodaření, jelikož společnost uplatňuje účetní odpisy majetku ve výši odpisů dle zákona o daních z příjmů.

V případě investice společnosti ABC, s. r. o. do nákladního automobilu MAN s nosičem kontejnerů lze dle výše uvedených skutečností označit za nejvýhodnější způsob financování využití vlastních peněžních prostředků, kterých má účetní jednotka dostatek. Avšak tento způsob financování nelze doporučit obecně pro všechny budoucí investice společnosti, jelikož by došlo k vyčerpání volných peněžních prostředků, čímž by mohla být ohrožena likvidita společnosti a její celková finanční stabilita.

## **4.2 Zhodnocení financování investice úvěrem**

Díky vysoké úrovni likvidity a nízké zadluženosti, nepředstavuje společnost ABC, s. r. o. pro potenciální věřitele rizikový subjekt. Účetní jednotka by neměla mít problém se získáním bankovního úvěru a tento způsob financování je tedy přípustný.

Rozhodne-li se vedení společnosti ABC, s. r. o. financovat zamýšlenou investici úvěrem, bude celkový náklad za pět let v porovnání s ostatními způsoby financování nejvyšší. Využití úvěru nelze z hlediska celkových nákladů doporučit jako vhodnou formu financování. Náklady budou tvořeny nejen odpisy nákladního vozu, silniční daní a pojištěním, ale také úroky z úvěru a bankovními poplatky. I v případě, že by jednatelé vyjednali s bankou výhodnější podmínky úvěru, je výhodnější investici financovat vlastními peněžními prostředky, jelikož by byla efektivněji využita přebytečná likvidita.

Možnost financování vozu úvěrem by měli jednatelé zvažovat až v případě, že by již dále nechtěli využívat operativní leasing a nepřistoupili by ani na financování investice vlastními peněžními prostředky. Po vyloučení těchto způsobů by se nabízela možnost úvěru a finančního leasingu, který je však výhodnější jak z hlediska celkových nákladů, tak dle ukazatele čisté výhody leasingu.

Vzhledem k plánovanému technickému zhodnocení majetku je výhodou při financování úvěrem skutečnost, že se účetní jednotka stane ihned majitelem vozu a nebude mít omezení v nakládání s věcí. Technické zhodnocení bude možné zrealizovat dle potřeb, aniž by byl zapotřebí souhlas leasingové společnosti.

Možnost využití úvěru se nabízí také v kombinaci s financováním investice vlastními peněžními prostředky. Díky tomuto kompromisu nedojde k tak výraznému skokovému snížení disponibilních peněžních prostředků a současně se sníží celková výše hrazených úroků a poplatků bance. Majetek financovaný tímto způsobem či výhradně úvěrem účetní jednotka zařadí do dlouhodobého majetku a bude jej odepisovat. I v tomto případě je vhodné zvolit způsob odpisování stejným postupem jako při financování vlastními peněžními prostředky společnosti.

#### **4.3 Zhodnocení financování investice finančním leasingem**

Stejně jako v případě úvěru lze společnosti ABC, s. r. o. doporučit využití finančního leasingu až v případě, že vedení nebude chtít pokračovat ve stávajícím financování operativním leasingem a ani nezvolí doporučované financování investice vlastními peněžními prostředky.

Rozhodne-li se společnost ABC, s. r. o. pro finanční leasing, který jí byl nabídnut společností SG Equipment Finance Czech Republic, musí pronajímateli zaplatit první zvýšenou splátku, která činí 30 % pořizovací ceny investice. Při využití finančního leasingu nedojde ke snížení překapitalizace a nebudou ovlivněny ukazatele bilančních pravidel ani zadluženosti, jelikož se pořizovaný majetek neobjeví v rozvaze účetní jednotky. Ta jej nebude ani odepisovat, a proto nemusí řešit vhodný způsob odpisování.

Vzhledem ke skutečnosti, že po dobu trvání finančního leasingu zůstává majetek ve vlastnictví leasingové společnosti, musí společnost ABC, s. r. o. v případě plánovaného technického zhodnocení získat svolení pronajímatele k úpravám vozu. Avšak přesto, že se společnost nestane vlastníkem vozidla, bude zapsána v technickém průkazu vozidla jako provozovatel a stejně jako v případě financování investice vlastními peněžními prostředky a úvěrem bude muset platit silniční daň a zajistit související administrativu.

#### **4.4 Zhodnocení financování investice operativním leasingem**

Operativní leasing, který v současné době společnost ABC, s. r. o. k financování vozového parku využívá, má jako jediný z uvedených způsobů financování opravdu rovnoměrné rozložení peněžních toků v čase. Jedním z důvodů, proč společnost tuto formu financování využívá, je dle jednatele úspora administrativy spojené



s vlastnictvím vozů, jelikož některé povinnosti zajišťuje poskytovatel operativního leasingu a nikoli uživatel věci. Společnost ABC, s. r. o. například nemusí sestavovat přiznání k silniční dani a nevzniká jí povinnost tuto daň platit.

Z hlediska celkových nákladů na investici je operativní leasing nejvýhodnější formou financování pouze v případě, že společnost ABC, s. r. o. nebude chtít nákladní vůz využívat déle než pět let. Bude-li pronájem vozu trvat déle, společnost nebude mít právo na odkup daného majetku a i nadále bude muset platit měsíční nájemné.

I přesto, že se jedná z dlouhodobého hlediska o nejnákladnější formu financování nákladního vozu, je pravděpodobné, že jej vedení společnosti ABC, s. r. o. opět využije, a to zejména z důvodu úspor v oblasti administrativy. Operativní leasing také umožní společnosti jednodušeji využívat nejmodernější vozový park, jelikož se v případě zastarání vozů mohou dohodnout s poskytovatelem operativního leasingu na ukončení nájmu daného vozidla a sjednat si operativní leasing na novější typ. Tento postup je pro jednatele snadnější, jelikož nemusí hledat vhodného kupce nákladního vozu, jako je tomu v případě ostatních způsobů financování, kdy se společnost stane vlastníkem vozu.

#### **4.5 Shrnutí způsobů financování investice**

Každý z uvedených způsobů financování má určité výhody i nevýhody, které byly výše uvedeny. Z hlediska celkových nákladů souvisejících s investicí, která bude využívána dlouhodobě, je nejvýhodnější využití vlastních peněžních prostředků. Tento způsob financování lze doporučit jako nejvhodnější také z důvodu efektivnějšího využití volných peněžních prostředků, kterých má společnost nadbytek. Financování vlastními peněžními prostředky je možné využít i v situaci, kdy jednatele budou preferovat nejmodernější vozový park. V takovém případě by mohlo být vozidlo za určitou dobu prodáno a nahrazeno novým, jelikož je obvyklý prodej ojetých nákladních automobilů tohoto typu.

Operativní leasing je vhodný zejména v případě, že by pořizovaný nákladní vůz měl být společností provozován po dobu kratší pět let. Jeho další výhodou je úspora administrativy, zachování konzervativního přístupu k řízení společnosti a omezení vázanosti finančních zdrojů do dlouhodobého majetku. Finanční leasing a úvěr představují další možnosti financování investice, které jsou v případě společnosti

ABC, s. r. o. zvažovány spíše okrajově. Přehled jednotlivých způsobů financování je zachycen v následující tabulce.

**Tab. 30: Shrnutí jednotlivých způsobů financování (Vlastní zpracování)**

	<b>Vlastní peněžní prostředky</b>	<b>Úvěr</b>	<b>Finanční leasing</b>	<b>Operativní leasing</b>
Celkové náklady za 5 let (Kč)	3 411 163	3 807 170	3 495 984	3 094 530
Prvotní výdaj (Kč)	3 813 055	1 319 735	1 143 917	58 685
Pravidelná měsíční platba (Kč)	0	48 156	46 194	58 685

Tabulka obsahuje shrnutí celkových nákladů vynaložených v rámci jednotlivých způsobů pořízení na nákladní automobil za období pěti let. V případě financování vlastními peněžními prostředky, úvěrem a finančním leasingem budou po uplynutí této doby náklady dále tvořeny pouze silniční daní a zákonným a havarijním pojištěním. V rámci operativního leasingu však budou další náklady tvořeny mimo pojištění zejména pravidelnými měsíčními splátkami, což daný způsob financování z dlouhodobého hlediska značně prodraží.

Za období pěti let jsou celkové náklady nejnižší u operativního leasingu, avšak jak bylo dříve uvedeno, z dlouhodobějšího hlediska jsou náklady nižší v rámci financování vlastními peněžními prostředky, a to i v případě, že by došlo k výměně nákladního vozu za novější model, jelikož by jej vedení společnosti mohlo prodat a získat část kupní ceny zpět. Jelikož společnost ABC, s. r. o. dlouhodobě spolupracuje s poskytovatelem operativního leasingu, byla jí nabídnuta výhodná výše měsíčních plateb. Díky této spolupráci došlo dle slov jednatele také k získání lepších podmínek v nabídce finančního leasingu, což pozitivně ovlivnilo jeho výhodnost ve srovnání s financováním majetku úvěrem.

Jednotlivé způsoby financování se odlišují z hlediska prvotního jednorázového výdaje, který musí společnost ABC, s. r. o. uskutečnit, rozhodne-li se pro daný způsob. V případě vlastních peněžních prostředků bude jednorázově uhrazena celá kupní cena včetně daně z přidané hodnoty. Tato forma financování tedy zatíží peněžní tok v době

pořízení nejvýrazněji. Avšak společnost již dále nebude muset hradit žádné pravidelné měsíční platby, jako je tomu o ostatních způsobů pořízení.

V případě využití úvěru musí společnost jednorázově uhradit 20 % kupní ceny, celou částku DPH a poplatky související s vyřízením a získáním úvěru. Další pravidelné měsíční splátky se budou skládat ze splátky jistiny, úroků a také poplatku za vedení úvěrového účtu.

Při využití finančního leasingu by společnost musela uhradit mimořádnou leasingovou splátku ve výši 30 % pořizovací ceny nákladního vozu včetně DPH. Následně by byly hrazeny pravidelné měsíční leasingové splátky. Operativní leasing jako jediný z uvedených způsobů financování zajistí rovnoměrný peněžní tok, jelikož se vždy hradí jen pravidelná měsíční splátka s DPH, a to od začátku nájmu vozu až po jeho ukončení.

## ZÁVĚR

Tato diplomová práce se zabývá možnostmi financování pořízení dlouhodobého majetku. Hlavním cílem práce bylo doporučit společnosti ABC, s. r. o. vhodnou formu financování nákladního vozu s nosičem kontejnerů a také vytvořit srovnání jednotlivých způsobů financování, které poslouží vedení společnosti jako podklad k budoucím rozhodnutím.

V teoretické části práce byl definován dlouhodobý majetek a hlavní ukazatele finanční analýzy, které jsou nezbytné k zjištění finanční situace společnosti a ke stanovení vhodné formy financování investice. Tato kapitola dále obsahuje charakteristiky možných způsobů financování, konkrétně pořízení z vlastních peněžních prostředků společnosti, čerpání úvěru a využití operativního a finančního leasingu. U jednotlivých alternativ jsou uvedeny výhody a nevýhody jejich využití, které mohou napomoci při výběru vhodné varianty.

V rámci analýzy současného stavu byla provedena zkrácená finanční analýza společnosti, pro kterou je vhodný způsob financování dlouhodobého majetku navrhován. Výsledky finanční analýzy nevykloučily žádný ze způsobů financování, a proto byly všechny formy blíže analyzovány a srovnávány pro konkrétní investiční záměr, tedy pořízení nákladního vozu s nosičem kontejnerů.

Návrhová část práce obsahuje doporučení společnosti ABC, s. r. o. týkající se vhodné formy financování nákladního vozu MAN s nosičem kontejnerů. Na základě srovnání jednotlivých variant v analytické části bylo společnosti doporučeno využít k financování pořizovaného majetku vlastní peněžní prostředky. V rámci tohoto způsobu financování dojde k poklesu okamžité likvidity, avšak společnost disponuje vysokou úrovní volných peněžních prostředků, z nichž i po úhradě investice bude možné uhradit veškeré krátkodobé závazky. Tento způsob financování neohrozí finanční stabilitu společnosti. Jelikož vedení společnosti nebylo v době tvorby této práce rozhodnuto, zda navrhované řešení využije, obsahuje návrhová část i zhodnocení ostatních způsobů financování. Cílem bylo poskytnout vedení společnosti komplexní přehled výhod, nevýhod a dopadů možných způsobů financování, který poslouží ke konečnému rozhodnutí.

## SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

BRYCHTA, Ivan, Miroslav BULLA, Tereza KRUPOVÁ a kol., 2016. *Účetnictví podnikatelů 2016: výklad je zpracován k právnímu stavu ke dni 1. 1. 2016*. Praha: Wolters Kluwer. ISBN 978-80-7552-050-0.

FOTR, Jiří a Ivan SOUČEK, 2011. *Investiční rozhodování a řízení projektů: jak připravovat, financovat a hodnotit projekty, řídit jejich riziko a vytvářet portfolio projektů*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3293-0.

FOTR, Jiří a kol., 2012. *Tvorba strategie a strategické plánování: teorie a praxe*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3985-4.

HNÁTEK, Miloslav a David ZÁMEK, 2016. *Daňové a nedaňové náklady 2016*. Praha: ESAP. ISBN 978-80-905899-2-6.

CHALUPA, Rostislav, Jiří KADLEC, Jana PILÁTOVÁ, a kol., 2016. *Abeceda účetnictví pro podnikatele*. 14., aktual. vyd. Olomouc: ANAG. ISBN 978-80-7554-001-0.

JANOUSEK, Karel a Jitka SRPOVÁ, 2011. *Automobil v podnikání: u právnické osoby, u fyzické osoby – podnikatele, vozidlo zaměstnavatele a zaměstnance, z hlediska daně z příjmů, daně z přidané hodnoty, daně silniční a účetnictví*. Olomouc: ANAG. ISBN 978-80-7263-668-6.

KISLINGEROVÁ, Eva a kol., 2010. *Manažerské finance*. 3. vyd. Praha: C.H. Beck. ISBN 978-80-7400-194-9.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER, 2013. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2., rozš. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4456-8.

KOMERČNÍ BANKA, ©2017. *Sazebník KB - Hlavní stránka* [online]. [cit. 2017-02-25]. Dostupné z: <http://www.sazebnik-kb.cz/>

KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ, 2015. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. Praha: C.H. Beck. ISBN 978-80-7400-538-1.

MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU, ©2005-2017. *Analytické materiály* [online]. [cit. 2017-03-02]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/>

MINISTERSTVO SPRAVEDLNOSTI ČR, ©2012-2015. Veřejný rejstřík a Sběrka listin - Ministerstvo spravedlnosti České republiky. *Or.Justice.cz* [online]. [cit. 2016-10-29]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik>

MÜLLEROVÁ, Libuše a Michal ŠINDELÁŘ, 2016. *Účetnictví, daně a audit v obchodních korporacích*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-5806-0.

REŽŇÁKOVÁ, Mária, 2012. *Efektivní financování rozvoje podnikání*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-1835-4.

RŮČKOVÁ, Petra, 2015. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktual. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-5534-2.

SYNEK, Miloslav a kol., 2011. *Manažerská ekonomika*. 5., aktual. a dopl. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3494-1.

VALACH, Josef a kol., 2010. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3., přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress. ISBN 978-80-86929-71-2.

VALOUCH, Petr, 2012. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 5., aktual. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4081-2.

VANČUROVÁ, Alena, Lenka LÁCHOVÁ a Jana VÍTKOVÁ, 2016. *Daňový systém ČR*. 13., aktual. vyd. Praha: 1. VOX. ISBN 978-80-87480-44-1.

VEBER, Jaromír a Jitka SRPOVÁ. 2012. *Podnikání malé a střední firmy*. 3., aktual. a dopl. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4520-6.

Vyhláška č. 500 Ministerstva financí, kterou se provádí některá ustanovení zákona č.563/1991 Sb., o účetnictví, ze dne 6. listopadu 2002.

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ze dne 12. prosince 1991.

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů ze dne 20. listopadu 1992.

Zákon č. 16/1993 Sb., o dani silniční ze dne 21. prosince 1992.

## SEZNAM TABULEK

Tab. 1: Základní charakteristiky zdrojů financování .....	35
Tab. 2: Ukazatel překapitalizování .....	42
Tab. 3: Index IN05 .....	43
Tab. 4: Rozdílové ukazatele.....	44
Tab. 5: Ukazatele likvidity.....	44
Tab. 6: Ukazatele rentability.....	45
Tab. 7: Ukazatele rentability CZ-NACE 38 .....	46
Tab. 8: Ukazatele zadluženosti .....	46
Tab. 9: Ukazatele aktivity.....	47
Tab. 10: Rovnoměrné odpisy.....	52
Tab. 11: Zrychlené odpisy .....	52
Tab. 12: Výpočet silniční daně .....	53
Tab. 13: Zákonné pojištění odpovědnosti.....	54
Tab. 14: Havarijní pojištění .....	54
Tab. 15: Náklady a výdaje za 5 let provozu při pořízení vlastními peněžními prostředky .....	54
Tab. 16: Podmínky financování úvěrem.....	56
Tab. 17: Náklady a výdaje za 5 let provozu při financování úvěrem .....	58
Tab. 18: Nabídka finančního leasingu .....	59
Tab. 19: Výsledky čisté výhody leasingu .....	60
Tab. 20: Srovnání nákladů a výdajů finančního leasingu.....	60
Tab. 21: Náklady a výdaje za 5 let provozu při využití finančního leasingu .....	61
Tab. 22: Podmínky operativního leasingu .....	63
Tab. 23: Náklady a výdaje za 5 let provozu při využití operativního leasingu .....	64
Tab. 24: Náklady a výdaje jednotlivých možností financování.....	65
Tab. 25: Srovnání nákladů na investici při financování vlastními peněžními prostředky a operativním leasingem .....	67
Tab. 26: Rovnoměrné odpisy při technickém zhodnocení ve druhém roce.....	69
Tab. 27: Rovnoměrné odpisy při technickém zhodnocení ve čtvrtém roce.....	69
Tab. 28: Zrychlené odpisy při technickém zhodnocení ve druhém roce .....	70
Tab. 29: Zrychlené odpisy při technickém zhodnocení ve čtvrtém roce .....	70



Tab. 30: Shrnutí jednotlivých způsobů financování .....	74
---	----

## SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1: Schéma organizační struktury .....	38
--	----

## SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Hodnota dlouhodobého hmotného majetku mezi lety 2013 a 2015 .....	40
---	----

## SEZNAM ZKRATEK

a kol.	a kolektiv
apod.	a podobně
DPH	daň z přidané hodnoty
Kč	korun českých
obr.	obrázek
p. a.	per annum, ročně
prostř.	prostředky
s. r. o.	společnost s ručením omezeným
tis.	tisíc
tzv.	takzvaný
vl.	vlastní

## **SEZNAM PŘÍLOH**

Příloha č. 1: Účetní výkazy společnosti ABC, s. r. o.

Příloha č. 2: Výňatek nabídky finančního leasingu

Příloha č. 3: Nabídka bankovního úvěru

# PŘÍLOHY

## Příloha č. 1: Účetní výkazy společnosti ABC, s. r. o.

### ROZVAHA

otisk podacího razítka

k. .... **3 1 . 0 3 . 2 0 1 6** .....

Od: **1.4.2015** Do: **31.3.2016**

v tisících Kč

IČ									
----	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období	
			Brutto	Korekce	Netto	Netto 1.4.2014 - 31.3.2015	
	AKTIVA CELKEM <span style="float: right;">A.+B.+C.+D.I.</span>	001	<b>+111 607</b>	<b>-30 674</b>	<b>+80 933</b>	<b>+67 443</b>	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál <span style="float: right;">A.1+A.x</span>	002					
A. 1.	Pohledávky za upsaný základní kapitál <span style="float: right;">účty 353</span>	002a					
B.	Dlouhodobý majetek <span style="float: right;">B.I.+...+B.III.</span>	003	<b>+49 310</b>	<b>-30 464</b>	<b>+18 846</b>	<b>+19 550</b>	
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek <span style="float: right;">B.I.1+B.I.2+B.I.3+B.I.4</span>	004	<b>+530</b>	<b>-384</b>	<b>+146</b>	<b>+293</b>	
B.I.1.	Zřizovací výdaje <span style="float: right;">účty 011, (-)071, (-)091AÚ</span>	005					
B.I.2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje <span style="float: right;">účty 012, (-)072, (-)091AÚ</span>	006					
B.I.3.	Software <span style="float: right;">účty 013, (-)073, (-)091AÚ</span>	007	<b>+530</b>	<b>-384</b>	<b>+146</b>	<b>+293</b>	
B.I.4.	Ocenitelná práva <span style="float: right;">účty 014, (-)074, (-)091AÚ</span>	008					
B.I.5.	Goodwill <span style="float: right;">účty (+/-)015, (+/-)075, (-)091AÚ</span>	009					
B.I.6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek <span style="float: right;">účty 018AÚ, (-)078, (-)091AÚ</span>	010					
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek <span style="float: right;">účty 041, (-)093</span>	011					
B.I.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek <span style="float: right;">účty 051, (-)095AÚ</span>	012					
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek <span style="float: right;">B.II.1+...+B.II.x</span>	013	<b>+48 509</b>	<b>-30 080</b>	<b>+18 429</b>	<b>+18 960</b>	
B.II.1.	Pozemky <span style="float: right;">účty 031, (-)092AÚ</span>	014	<b>+1 315</b>		<b>+1 315</b>	<b>+1 315</b>	
B.II.2.	Stavby <span style="float: right;">účty 021, (-)051, (-)092AÚ</span>	015	<b>+7 746</b>	<b>-3 323</b>	<b>+4 423</b>	<b>+4 777</b>	
B.II.3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí <span style="float: right;">účty 022, (-)052, (-)092AÚ</span>	016	<b>+34 474</b>	<b>-22 681</b>	<b>+11 793</b>	<b>+12 346</b>	
B.II.4.	Pěstitecké celky trvalých porostů <span style="float: right;">účty 025, (-)055, (-)092AÚ</span>	017					
B.II.5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny <span style="float: right;">účty 026, (-)056, (-)092AÚ</span>	018					
B.II.6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek <span style="float: right;">účty 029, 032, (-)059, (-)092AÚ</span>	019	<b>+4 334</b>	<b>-4 076</b>	<b>+258</b>	<b>+522</b>	
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek <span style="float: right;">účty 042, (-)094</span>	020	<b>+640</b>		<b>+640</b>		
B.II.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek <span style="float: right;">účty 052, (-)095AÚ</span>	021					
B.II.9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku <span style="float: right;">účty (+/-)097, (+/-)098</span>	022					
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek <span style="float: right;">B.III.1+...+B.III.x</span>	023	<b>+271</b>		<b>+271</b>	<b>+297</b>	
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba <span style="float: right;">účty 061, (-)096AÚ</span>	024					
B.III.2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem <span style="float: right;">účty 062, (-)096AÚ</span>	025					
B.III.3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly <span style="float: right;">účty 063, 065, (-)096AÚ</span>	026					
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv <span style="float: right;">účty 066, (-)096AÚ</span>	027					
B.III.5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek <span style="float: right;">účty 067, 069, (-)096AÚ</span>	028	<b>+271</b>		<b>+271</b>	<b>+297</b>	
B.III.6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek <span style="float: right;">účty 043, (-)096AÚ</span>	029					
B.III.7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek <span style="float: right;">účty 053, (-)095AÚ</span>	030					

Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto 1.4.2014 - 31.3.2015
C.	Oběžná aktiva C.I.+C.II.+C.III.+C.IV.	031	<b>+61 915</b>	<b>-210</b>	<b>+61 705</b>	<b>+47 584</b>
C.I.	Zásoby C.I.1+...+C.I.x	032	<b>+447</b>		<b>+447</b>	<b>+516</b>
C.I.1.	Materiál účty 111, 112, 119, (-)191	033	<b>+447</b>		<b>+447</b>	<b>+516</b>
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary účty 121, 122, (-)192, (-)193	034				
C.I.3.	Výrobky účty 123, (-)194	035				
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny účty 124, (-)195	036				
C.I.5.	Zboží účty 131, 132, 139, (-)196	037				
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby účty 110, 120, 130, (-)197, (-)198, (-)199, 314AÚ, (-)391AÚ	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky C.II.1+...+C.II.x	039	<b>+19 297</b>		<b>+19 297</b>	
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů účty 311AÚ, 312AÚ, 313AÚ, 315AÚ, (-)391AÚ	040				
C.II.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba účty 351AÚ, (-)391AÚ	041				
C.II.3.	Pohledávky - podstatný vliv účty 352AÚ, (-)391AÚ	042				
C.II.4.	Pohledávky za společníky účty 354AÚ, 355AÚ, 356AÚ, (-)391AÚ	043				
C.II.5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy účty 314AÚ, (-)391	044				
C.II.6.	Dohadné účty aktivní účty 355AÚ	045				
C.II.7.	Jiné pohledávky účty 335AÚ, 371AÚ, 373AÚ, 374AÚ, 375AÚ, 376AÚ, 375AÚ, (-)391AÚ	046	<b>+19 297</b>		<b>+19 297</b>	
C.II.8.	Odložená daňová pohledávka účty 451AÚ	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky C.III.1+...+C.III.x	048	<b>+19 965</b>	<b>-210</b>	<b>+19 755</b>	<b>+19 106</b>
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů účty 311AÚ, 312AÚ, 313AÚ, 315AÚ, (-)391AÚ	049	<b>+19 373</b>	<b>-210</b>	<b>+19 163</b>	<b>+18 729</b>
C.III.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba účty 351AÚ, (-)391AÚ	050				
C.III.3.	Pohledávky - podstatný vliv účty 352AÚ, (-)391AÚ	051				
C.III.4.	Pohledávky za společníky účty 354AÚ, 355AÚ, 356AÚ, 395AÚ, (-)391AÚ	052				
C.III.5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění účty 336, (-)391AÚ	053				
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky účty 341, 342, 343, 345, (-)391AÚ	054	<b>+250</b>		<b>+250</b>	<b>+20</b>
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy účty 314AÚ, (-)391	055	<b>+341</b>		<b>+341</b>	<b>+315</b>
C.III.8.	Dohadné účty aktivní účty 355AÚ, 315AÚ	056	<b>+1</b>		<b>+1</b>	
C.III.9.	Jiné pohledávky účty 335AÚ, 371AÚ, 373AÚ, 374AÚ, 375AÚ, 376AÚ, 375AÚ, (-)391AÚ	057	<b>+0</b>		<b>+0</b>	<b>+42</b>
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek C.IV.1+...+C.IV.x	058	<b>+22 206</b>		<b>+22 206</b>	<b>+27 962</b>
C.IV.1.	Peníze účty 211, 213, 261	059	<b>+257</b>		<b>+257</b>	<b>+81</b>
C.IV.2.	Účty v bankách účty 221AÚ, 261	060	<b>+21 949</b>		<b>+21 949</b>	<b>+27 881</b>
C.IV.3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly účty 251, 253, 256, 257	061				
C.IV.4.	Polizovaný krátkodobý finanční majetek účty 259, (-)291AÚ	062				
D.I.	Časové rozlišení D.I.1+...+D.I.x	063	<b>+382</b>		<b>+382</b>	<b>+309</b>
D.I.1.	Náklady příštích období účty 301	064	<b>+380</b>		<b>+380</b>	<b>+305</b>
D.I.2.	Komplexní náklady příštích období účty 302	065				
D.I.3.	Příjmy příštích období účty 305	066	<b>+2</b>		<b>+2</b>	<b>+4</b>

Označ.	P A S I V A	číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto 1.4.2014 - 31.3.2015
	PASIVA CELKEM A.+B.+C.	001	<b>+80 933</b>	<b>+67 443</b>
A.	Vlastní kapitál A.I.+A.II.+A.III.+A.IV.+A.V.+A.V.2	002	<b>+59 156</b>	<b>+50 481</b>
A.I.	Základní kapitál A.I.1+...+A.I.x	003	<b>+800</b>	<b>+800</b>
A.I.1.	Základní kapitál účty 411 nebo 491	004	<b>+800</b>	<b>+800</b>
A.I.2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) účty (-)252	005		
A.I.3.	Změny základního kapitálu účty (+/-)419	006		
A.II.	Kapitálové fondy A.II.1+...+A.II.x	007	<b>-279</b>	<b>-253</b>
A.II.1.	Ažio účty 412	008		
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy účty 413	009		
A.II.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků účty (+/-)414	010	<b>-279</b>	<b>-253</b>
A.II.4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací účty (+/-)415	011		
A.II.5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací účty 417	012		
A.II.6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací účty 416	013		
A.III.	Fondy ze zisku A.III.1+...+A.III.x	014	<b>+80</b>	<b>+80</b>
A.III.1.	Rezervní fond účty 421, 422	015	<b>+80</b>	<b>+80</b>
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy účty 423, 424	016		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let A.IV.1+...+A.IV.x	017	<b>+49 854</b>	<b>+42 523</b>
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let účty 425	018	<b>+49 854</b>	<b>+42 523</b>
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let účty (-)429	019		
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let účty 426	020		
A.V.1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) Aktiva - A.1.-A.II.-A.III.-A.IV.-B.-C.-A.V.2	021	<b>+8 701</b>	<b>+7 331</b>
A.V.2	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	021a		
B.	Cizí zdroje B.I.+B.II.+B.III.+B.IV.	022	<b>+18 627</b>	<b>+15 692</b>
B.I.	Rezervy B.I.1+...+B.I.x	023		
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů účty 451	024		
B.I.2.	Rezerva na důchody a podobné závazky účty 458AÚ	025		
B.I.3.	Rezerva na daň z příjmů účty 453	026		
B.I.4.	Ostatní rezervy účty 459AÚ	027		
B.II.	Dlouhodobé závazky B.II.1+...+B.II.x	028		
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů účty 475AÚ, 478AÚ	029		
B.II.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba účty 471AÚ	030		
B.II.3.	Závazky - podstatný vliv účty 472AÚ	031		
B.II.4.	Závazky ke společníkům účty 364 AÚ, 365AÚ, 366 AÚ, 367AÚ, 368AÚ,	032		
B.II.5.	Dlouhodobé přijaté zálohy účty 475AÚ	033		
B.II.6.	Vydané dluhopisy účty 473AÚ, (-)255AÚ	034		
B.II.7.	Dlouhodobé směnky k úhradě účty 478AÚ	035		
B.II.8.	Dohadné účty pasivní účty 358AÚ	036		
B.II.9.	Jiné závazky účty 372AÚ, 373AÚ, 377AÚ, 378AÚ, 474AÚ, 479AÚ,	037		
B.II.10.	Odložený daňový závazek účty 481AÚ	038		

Označ.	PASIVA	číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto 1.4.2014 - 31.3.2015
B.III.	Krátkodobé závazky B.III.1+...+B.III.x	039	<b>+18 627</b>	<b>+15 692</b>
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů účty 321AÚ, 322, 325, 475AÚ, 479AÚ	040	<b>+11 669</b>	<b>+8 476</b>
B.III.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba účty 361, 471AÚ	041		
B.III.3.	Závazky - podstatný vliv účty 362, 472AÚ	042		
B.III.4.	Závazky ke společníkům účty 364AÚ, 365AÚ, 366, 367AÚ, 365AÚ, 395AÚ	043	<b>+4 829</b>	<b>+5 369</b>
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům účty 331, 333, 475AÚ	044	<b>+561</b>	<b>+580</b>
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění účty 336AÚ, 475AÚ	045	<b>+256</b>	<b>+197</b>
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace účty 341, 342, 343, 345, 346, 347	046	<b>+989</b>	<b>+960</b>
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy účty 324, 475AÚ	047	<b>+0</b>	<b>+4</b>
B.III.9.	Vydané dluhopisy účty 241, 473AÚ, (-)255	048		
B.III.10.	Dohadné účty pasivní účty 389AÚ	049	<b>+101</b>	
B.III.11.	Jiné závazky účty 372AÚ, 373AÚ, 377AÚ, 379AÚ, 474AÚ, 479AÚ	050	<b>+222</b>	<b>+106</b>
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci B.IV.1+...+B.IV.x	051		
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé účty 461AÚ	052		
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry účty 221AÚ, 231, 232AÚ, 461AÚ	053		
B.IV.3.	Krátkodobé finanční výpomoci účty 249	054		
C.I.	Časové rozlišení C.I.1+...+C.I.x	055	<b>+3 150</b>	<b>+1 270</b>
C.I.1.	Výdaje příštích období účty 383	056	<b>+3 150</b>	<b>+1 270</b>
C.I.2.	Výnosy příštích období účty 384	057		

Sestaveno dne: <b>27.9.2016</b>	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámka
Právní forma účetní jednotky: <b>společnost s ručením omezeným</b>	
Předmět podnikání: <b>nakládání odpady</b>	
Pozn.:	

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

otisk podacího razítka

k 3 1 . 0 3 . 2 0 1 6

Od: 1.4.2015 Do: 31.3.2016

v tisících Kč

IČ

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	1.4.2014 - 31.3.2015
I.	Tržby za prodej zboží	001		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002		
+	Obchodní marže	003		
II.	Výkony	004	<b>+105 830</b>	<b>+96 208</b>
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	<b>+105 830</b>	<b>+96 208</b>
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006		
II.3.	Aktivace	007		
B.	Výkonová spotřeba	008	<b>+77 740</b>	<b>+67 064</b>
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	009	<b>+17 919</b>	<b>+16 755</b>
B.2.	Služby	010	<b>+59 821</b>	<b>+50 309</b>
+	Přidaná hodnota	011	<b>+28 090</b>	<b>+29 144</b>
C.	Osobní náklady součet	012	<b>+11 130</b>	<b>+10 147</b>
C.1.	Mzdové náklady	013	<b>+8 291</b>	<b>+7 547</b>
C.2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	014		
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	<b>+2 695</b>	<b>+2 455</b>
C.4.	Sociální náklady	016	<b>+144</b>	<b>+145</b>
D.	Daně a poplatky	017	<b>+549</b>	<b>+394</b>
E.	Odpsy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	<b>+4 617</b>	<b>+5 990</b>
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	019		<b>+100</b>
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020		<b>+100</b>
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	021		
F.	Zůstatková cena prod. dlouhodobého majetku a materiálu	022		
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	023		
F.2.	Prodáný materiál	024		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	025	<b>-2 084</b>	<b>+2 163</b>
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	<b>+129</b>	<b>+110</b>
H.	Ostatní provozní náklady	027	<b>+2 729</b>	<b>+1 131</b>
V.	Převod provozních výnosů	028		
I.	Převod provozních nákladů	029		
*	* Provozní výsledek hospodaření	030	<b>+11 278</b>	<b>+9 529</b>

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	1.4.2014 - 31.3.2015
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	031		
J.	J. Prodané cenné papíry a podíly účty 661 účty 561	032		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku VII.1.+...+VII.x.	033		
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem účty 665AÚ	034		
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů účty 665AÚ	035		
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku účty 665AÚ	036		

VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku účty 666	037		
K	Náklady z finančního majetku účty 566	038		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů účty 664, 667AÚ	039		
L	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů účty 564, 567AÚ	040		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti účty (+/-)574, (+/-)579	041		
X.	Výnosové úroky účty 662	042	<b>+236</b>	<b>+76</b>
N.	Nákladové úroky účty 562	043	<b>+92</b>	<b>+91</b>
XI.	Ostatní finanční výnosy účty 663, 667AÚ, 665	044	<b>+80</b>	<b>+304</b>
O.	Ostatní finanční náklady účty 563, 567AÚ, 565, 569	045	<b>+549</b>	<b>+317</b>
XII.	Převod finančních výnosů účty (-)595	046		
P.	Převod finančních nákladů účty (-)595	047		
*	Finanční výsledek hospodaření VI.+VII.+VIII.+IX.+X.+XI.+XII.-J.-K.-L.-M.-N.-O.-P.	048	<b>-325</b>	<b>-28</b>
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost Q.1.+...+Q.x.	049	<b>+2 252</b>	<b>+2 170</b>
Q.1.	splatná účty 591, 595	050	<b>+2 252</b>	<b>+2 170</b>
Q.2.	odložená účty (+/-)592	051		

**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost * + * - Q.	052	<b>+8 701</b>	<b>+7 331</b>
XIII.	Mimořádné výnosy účty 661, 666	053		
R.	Mimořádné náklady účty 561, 562, (+/-)564, (+/-)565, (+/-)569	054		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti S.1.+...+S.x.	055		
S.1.	splatná účty 593	056		
S.2.	odložená účty (+/-) 594	057		

*	Mimořádný výsledek hospodaření XIII. -R. - S.	058		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) účty (+/-) 596	059		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) ** + * - T	060	<b>+8 701</b>	<b>+7 331</b>
****	Výsledek hospodaření před zdaněním * + * + XIII. - R.	061	<b>+10 953</b>	<b>+9 501</b>

Sestaveno dne: <b>27.9.2016</b>	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárním orgánem účetní jednotky, poznámka
Právní forma <b>společnost s ručením omezeným</b> účetní jednotky: Předmět podnikání: <b>nakládání odpady</b>	
Pozn.:	



# ROZVAHA

otisk podacího razítka

k **31.03.2015**

Od: **1.4.2014** Do: **31.3.2015**

v tisících Kč

IČ							
----	--	--	--	--	--	--	--

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

Označ.	A K T I V A	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto 1.4.2013 - 31.3.2014
	AKTIVA CELKEM <span style="float: right;">A.+B.+C.+D.I.</span>	001	<b>+95 583</b>	<b>-28 140</b>	<b>+67 443</b>	<b>+64 749</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál <span style="float: right;">A.1+A.x</span>	002				
A. 1.	Pohledávky za upsaný základní kapitál <span style="float: right;">účty 353</span>	002a				
B.	Dlouhodobý majetek <span style="float: right;">B.1+...+B.III</span>	003	<b>+45 396</b>	<b>-25 846</b>	<b>+19 550</b>	<b>+22 611</b>
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek <span style="float: right;">B.I.1+B.I.2+B.I.3+B.I.4</span>	004	<b>+530</b>	<b>-237</b>	<b>+293</b>	<b>+471</b>
B.I.1.	Zřizovací výdaje <span style="float: right;">účty 011, (-)071, (-)091AÚ</span>	005				
B.I.2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje <span style="float: right;">účty 012, (-)072, (-)091AÚ</span>	006				
B.I.3.	Software <span style="float: right;">účty 013, (-)073, (-)091AÚ</span>	007	<b>+530</b>	<b>-237</b>	<b>+293</b>	<b>+31</b>
B.I.4.	Ocenitelná práva <span style="float: right;">účty 014, (-)074, (-)091AÚ</span>	008				
B.I.5.	Goodwill <span style="float: right;">účty (+/-)015, (+/-)075, (-)091AÚ</span>	009				
B.I.6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek <span style="float: right;">účty 019AÚ, (-)079, (-)091AÚ</span>	010	<b>+0</b>		<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek <span style="float: right;">účty 041, (-)093</span>	011	<b>+0</b>		<b>+0</b>	<b>+440</b>
B.I.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek <span style="float: right;">účty 051, (-)095AÚ</span>	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek <span style="float: right;">B.II.1+...+B.II.x</span>	013	<b>+44 569</b>	<b>-25 609</b>	<b>+18 960</b>	<b>+21 590</b>
B.II.1.	Pozemky <span style="float: right;">účty 031, (-)092AÚ</span>	014	<b>+1 315</b>		<b>+1 315</b>	<b>+1 315</b>
B.II.2.	Stavby <span style="float: right;">účty 021, (-)081, (-)092AÚ</span>	015	<b>+7 746</b>	<b>-2 969</b>	<b>+4 777</b>	<b>+5 145</b>
B.II.3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí <span style="float: right;">účty 022, (-)082, (-)092AÚ</span>	016	<b>+31 690</b>	<b>-19 344</b>	<b>+12 346</b>	<b>+13 892</b>
B.II.4.	Pěstitelské celky trvalých porostů <span style="float: right;">účty 025, (-)085, (-)092AÚ</span>	017				
B.II.5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny <span style="float: right;">účty 026, (-)086, (-)092AÚ</span>	018				
B.II.6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek <span style="float: right;">účty 029, 032, (-)089, (-)092AÚ</span>	019	<b>+3 818</b>	<b>-3 296</b>	<b>+522</b>	<b>+1 238</b>
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek <span style="float: right;">účty 042, (-)094</span>	020				
B.II.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek <span style="float: right;">účty 052, (-)095AÚ</span>	021				
B.II.9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku <span style="float: right;">účty (+/-)097, (+/-)098</span>	022				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek <span style="float: right;">B.III.1+...+B.III.x</span>	023	<b>+297</b>		<b>+297</b>	<b>+550</b>
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba <span style="float: right;">účty 061, (-)096AÚ</span>	024				
B.III.2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem <span style="float: right;">účty 062, (-)096AÚ</span>	025				
B.III.3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly <span style="float: right;">účty 063, 065, (-)096AÚ</span>	026				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv <span style="float: right;">účty 066, (-)096AÚ</span>	027				
B.III.5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek <span style="float: right;">účty 067, 069, (-)096AÚ</span>	028	<b>+297</b>		<b>+297</b>	<b>+550</b>
B.III.6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek <span style="float: right;">účty 043, (-)096AÚ</span>	029				
B.III.7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek <span style="float: right;">účty 053, (-)095AÚ</span>	030				

Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto 1.4.2013 - 31.3.2014
C.	Oběžná aktiva C.I.+C.II.+C.III.+C.IV.	031	<b>+49 878</b>	<b>-2 294</b>	<b>+47 584</b>	<b>+41 938</b>
C.I.	Zásoby C.I.1+...+C.I.x	032	<b>+516</b>		<b>+516</b>	<b>+318</b>
C.I.1.	Materiál účty 111, 112, 119, (-)191	033	<b>+516</b>		<b>+516</b>	<b>+318</b>
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary účty 121, 122, (-)192, (-)193	034				
C.I.3.	Výrobky účty 123, (-)194	035				
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny účty 124, (-)195	036				
C.I.5.	Zboží účty 131, 132, 139, (-)196	037				
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby účty 118, 128, 138, (-)197, (-)198, (-)199, 314AÚ, (-)391AÚ	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky C.II.1+...+C.II.x	039				
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů účty 311AÚ, 312AÚ, 313AÚ, 315AÚ, (-)391AÚ	040				
C.II.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba účty 351AÚ, (-)391AÚ	041				
C.II.3.	Pohledávky - podstatný vliv účty 352AÚ, (-)391AÚ	042				
C.II.4.	Pohledávky za společníky účty 354AÚ, 355AÚ, 358AÚ, (-)391AÚ	043				
C.II.5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy účty 314AÚ, (-)391	044				
C.II.6.	Dohadné účty aktivní účty 388AÚ	045				
C.II.7.	Jiné pohledávky účty 335AÚ, 371AÚ, 373AÚ, 374AÚ, 375AÚ, 376AÚ, 378AÚ, (-)391AÚ	046				
C.II.8.	Odloužená daňová pohledávka účty 481AÚ	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky C.III.1+...+C.III.x	048	<b>+21 400</b>	<b>-2 294</b>	<b>+19 106</b>	<b>+23 054</b>
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů účty 311AÚ, 312AÚ, 313AÚ, 315AÚ, (-)391AÚ	049	<b>+21 023</b>	<b>-2 294</b>	<b>+18 729</b>	<b>+20 844</b>
C.III.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba účty 351AÚ, (-)391AÚ	050				
C.III.3.	Pohledávky - podstatný vliv účty 352AÚ, (-)391AÚ	051				
C.III.4.	Pohledávky za společníky účty 354AÚ, 355AÚ, 358AÚ, 398AÚ, (-)391AÚ	052				
C.III.5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění účty 336, (-)391AÚ	053				
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky účty 341, 342, 343, 345, (-)391AÚ	054	<b>+20</b>		<b>+20</b>	<b>+1 817</b>
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy účty 314AÚ, (-)391	055	<b>+315</b>		<b>+315</b>	<b>+274</b>
C.III.8.	Dohadné účty aktivní účty 388AÚ, 318AÚ	056	<b>+0</b>		<b>+0</b>	<b>+18</b>
C.III.9.	Jiné pohledávky účty 335AÚ, 371AÚ, 373AÚ, 374AÚ, 375AÚ, 376AÚ, 378AÚ, (-)391AÚ	057	<b>+42</b>		<b>+42</b>	<b>+101</b>
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek C.IV.1+...+C.IV.x	058	<b>+27 962</b>		<b>+27 962</b>	<b>+18 566</b>
C.IV.1.	Peníze účty 211, 213, 261	059	<b>+81</b>		<b>+81</b>	<b>+421</b>
C.IV.2.	Účty v bankách účty 221AÚ, 261	060	<b>+27 881</b>		<b>+27 881</b>	<b>+18 145</b>
C.IV.3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly účty 251, 253, 256, 257	061				
C.IV.4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek účty 259, (-)291AÚ	062				
D.I.	Časové rozlišení D.I.1+...+D.I.x	063	<b>+309</b>		<b>+309</b>	<b>+200</b>
D.I.1.	Náklady příštích období účty 381	064	<b>+305</b>		<b>+305</b>	<b>+200</b>
D.I.2.	Komplexní náklady příštích období účty 382	065				
D.I.3.	Příjmy příštích období účty 385	066	<b>+4</b>		<b>+4</b>	

Označ.	P A S I V A	číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto 1.4.2013 - 31.3.2014
	PASIVA CELKEM A.+B.+C.	001	<b>+67 443</b>	<b>+64 749</b>
A.	Vlastní kapitál A.I.+A.II.+A.III.+A.IV.+A.V.1+A.V.2	002	<b>+50 481</b>	<b>+43 403</b>
A.I.	Základní kapitál A.I.1+...+A.I.x	003	<b>+800</b>	<b>+800</b>
A.I.1.	Základní kapitál účty 411 nebo 491	004	<b>+800</b>	<b>+800</b>
A.I.2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) účty (-)252	005		
A.I.3.	Změny základního kapitálu účty (+/-)419	006		
A.II.	Kapitálové fondy A.II.1+...+A.II.x	007	<b>-253</b>	
A.II.1.	Ážio účty 412	008		
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy účty 413	009		
A.II.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků účty (+/-)414	010	<b>-253</b>	
A.II.4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací účty (+/-)418	011		
A.II.5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací účty 417	012		
A.II.6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací účty 416	013		
A.III.	Fondy ze zisku A.III.1+...+A.III.x	014	<b>+80</b>	<b>+80</b>
A.III.1.	Rezervní fond účty 421, 422	015	<b>+80</b>	<b>+80</b>
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy účty 423, 424	016		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let A.IV.1+...+A.IV.x	017	<b>+42 523</b>	<b>+40 960</b>
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let účty 428	018	<b>+42 523</b>	<b>+40 960</b>
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let účty (-)429	019		
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let účty 426	020		
A.V.1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) Aktiva - A.1.-A.II.-A.III.-A.IV.-B.-C.-A.V.2	021	<b>+7 331</b>	<b>+1 563</b>
A.V.2	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	021a		
B.	Cizí zdroje B.I.+B.II.+B.III.+B.IV.	022	<b>+15 692</b>	<b>+19 151</b>
B.I.	Rezervy B.I.1+...+B.I.x	023		
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů účty 451	024		
B.I.2.	Rezerva na důchody a podobné závazky účty 459AÚ	025		
B.I.3.	Rezerva na daň z příjmů účty 453	026		
B.I.4.	Ostatní rezervy účty 459AÚ	027		
B.II.	Dlouhodobé závazky B.II.1+...+B.II.x	028		
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů účty 478AÚ, 479AÚ	029		
B.II.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba účty 471AÚ	030		
B.II.3.	Závazky - podstatný vliv účty 472AÚ	031		
B.II.4.	Závazky ke společníkům účty 364 AÚ, 365AÚ, 366 AÚ, 367AÚ, 368AÚ,	032		
B.II.5.	Dlouhodobé přijaté zálohy účty 475AÚ	033		
B.II.6.	Vydané dluhopisy účty 473AÚ, (-)255AÚ	034		
B.II.7.	Dlouhodobé směnky k úhradě účty 478AÚ	035		
B.II.8.	Dohadné účty pasivní účty 389AÚ	036		
B.II.9.	Jiné závazky účty 372AÚ, 373AÚ, 377AÚ, 379AÚ, 474AÚ, 479AÚ,	037		
B.II.10.	Odložený daňový závazek účty 481AÚ	038		

Označ.	P A S I V A	číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto 1.4.2013 - 31.3.2014
B.III.	Krátkodobé závazky B.III.1+...+B.III.x	039	<b>+15 692</b>	<b>+19 151</b>
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů účty 321AÚ, 322, 325, 478AÚ, 479AÚ	040	<b>+8 476</b>	<b>+13 661</b>
B.III.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba účty 361, 471AÚ	041		
B.III.3.	Závazky - podstatný vliv účty 362, 472AÚ	042		
B.III.4.	Závazky ke společníkům účty 364AÚ, 365AÚ, 366, 367AÚ, 368AÚ, 398AÚ	043	<b>+5 369</b>	<b>+4 469</b>
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům účty 331, 333, 479AÚ	044	<b>+580</b>	<b>+498</b>
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění účty 336AÚ, 479AÚ	045	<b>+197</b>	<b>+276</b>
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace účty 341, 342, 343, 345, 346, 347	046	<b>+960</b>	<b>+61</b>
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy účty 324, 475AÚ	047	<b>+4</b>	<b>+8</b>
B.III.9.	Vydané dluhopisy účty 241, 473AÚ, (-)255	048		
B.III.10.	Dohadné účty pasivní účty 389AÚ	049	<b>+0</b>	<b>+17</b>
B.III.11.	Jiné závazky účty 372AÚ, 373AÚ, 377AÚ, 379AÚ, 474AÚ, 479AÚ	050	<b>+106</b>	<b>+161</b>
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci B.IV.1+...+B.IV.x	051		
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé účty 461AÚ	052		
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry účty 221AÚ, 231, 232AÚ, 461AÚ	053		
B.IV.3.	Krátkodobé finanční výpomoci účty 249	054		
C.I.	Časové rozlišení C.I.1+...+C.I.x	055	<b>+1 270</b>	<b>+2 195</b>
C.I.1.	Výdaje příštích období účty 383	056	<b>+1 270</b>	<b>+2 195</b>
C.I.2.	Výnosy příštích období účty 384	057		

Sestaveno dne: <b>25.9.2015</b>	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámka
Právní forma účetní jednotky: <b>společnost s ručením omezeným</b>	
Předmět podnikání: <b>nakládání odpady</b>	
Pozn.:	

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

otisk podacího razítka

k... **3 1 . 0 3 . 2 0 1 5** .....

Od: **1.4.2014** Do: **31.3.2015**

v tisících Kč

IČ							
----	--	--	--	--	--	--	--

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	1.4.2013 - 31.3.2014
I.	Tržby za prodej zboží účty 604	001		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží účty 504	002		
+	Obchodní marže I.-A.	003		
II.	Výkony II.1+II.2.+II.3.+II.x.	004	<b>+96 208</b>	<b>+84 394</b>
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb účty 601, 602	005	<b>+96 208</b>	<b>+84 394</b>
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti účty 611, 612, 613, 614	006		
II.3.	Aktivace účty 621, 622, 623, 624	007		
B.	Výkonová spotřeba B.1.+...+B.x.	008	<b>+67 064</b>	<b>+65 893</b>
B.1.	Spotřeba materiálu a energie účty 501, 502, 503	009	<b>+16 755</b>	<b>+16 742</b>
B.2.	Služby účty 511, 512, 513, 518	010	<b>+50 309</b>	<b>+49 151</b>
+	Přidaná hodnota I.-A.+II.-B.	011	<b>+29 144</b>	<b>+18 501</b>
C.	Osobní náklady součet C.1.+...+C.x.	012	<b>+10 147</b>	<b>+10 386</b>
C.1.	Mzdové náklady účty 521, 522	013	<b>+7 547</b>	<b>+7 728</b>
C.2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace účty 523	014		
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění účty 524, 525, 526	015	<b>+2 455</b>	<b>+2 516</b>
C.4.	Sociální náklady účty 527, 528	016	<b>+145</b>	<b>+142</b>
D.	Daně a poplatky účty 531, 532, 538	017	<b>+394</b>	<b>+323</b>
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku účty 551, 557	018	<b>+5 990</b>	<b>+5 636</b>
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu III.1.+...+III.x.	019	<b>+100</b>	<b>+197</b>
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku účty 641	020	<b>+100</b>	<b>+197</b>
III.2.	Tržby z prodeje materiálu účty 642	021		
F.	Zůstatková cena prod. dlouhodobého majetku a materiálu F.1.+...+F.x.	022		<b>+1</b>
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku účty 541	023		<b>+1</b>
F.2.	Prodaný materiál účty 542	024		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období účty (+/-)552, (+/-)554, (+/-)555, (+/-)558, (+/-)559	025	<b>+2 163</b>	
IV.	Ostatní provozní výnosy účty 644, 646, 648	026	<b>+110</b>	
H.	Ostatní provozní náklady účty 543, 544, 545, 546, 548, 549	027	<b>+1 131</b>	<b>+220</b>
V.	Převod provozních výnosů účty (-)597	028		
I.	Převod provozních nákladů účty (-)597	029		
*	* Provozní výsledek hospodaření Přidaná hodnota+III.+IV.+V.-C.-D.-E.-F.-G.-H.-I	030	<b>+9 529</b>	<b>+2 132</b>

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	1.4.2013 - 31.3.2014
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	031		
J.	J. Prodané cenné papíry a podíly účty 661 účty 561	032		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku VII.1.+...+VII.x.	033		
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem účty 665AÚ	034		
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů účty 665AÚ	035		
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku účty 665AÚ	036		

VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku účty 666	037		
K	Náklady z finančního majetku účty 566	038		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů účty 664, 667AÚ	039		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů účty 564, 567AÚ	040		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti účty (+/-)574, (+/-)579	041		
X.	Výnosové úroky účty 662	042	<b>+76</b>	<b>+34</b>
N.	Nákladové úroky účty 562	043	<b>+91</b>	
XI.	Ostatní finanční výnosy účty 663, 667AÚ, 668	044	<b>+304</b>	<b>+431</b>
O.	Ostatní finanční náklady účty 563, 567AÚ, 568, 569	045	<b>+317</b>	<b>+587</b>
XII.	Převod finančních výnosů účty (-)698	046		
P.	Převod finančních nákladů účty (-)598	047		
*	Finanční výsledek hospodaření VI.+VII.+VIII.+IX.+X.+XI.+XII.-J.-K.-L.-M.-N.-O.-P.	048	<b>-28</b>	<b>-122</b>
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost Q.1.+...+Q.x.	049	<b>+2 170</b>	<b>+447</b>
Q.1.	splatná účty 591, 595	050	<b>+2 170</b>	<b>+447</b>
Q.2.	odložená účty (+/-)592	051		

**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost * + * - Q.	052	<b>+7 331</b>	<b>+1 563</b>
XIII.	Mimofádné výnosy účty 681, 688	053		
R.	Mimofádné náklady účty 581, 582, (+/-)584, (+/-)588, (+/-)589	054		
S.	Daň z příjmů z mimofádné činnosti S.1.+...+S.x.	055		
S.1.	splatná účty 593	056		
S.2.	odložená účty (+/-) 594	057		

*	Mimofádný výsledek hospodaření XIII. -R. - S.	058		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) účty (+/-) 596	059		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) ** + * - T	060	<b>+7 331</b>	<b>+1 563</b>
****	Výsledek hospodaření před zdaněním * + * + XIII. - R.	061	<b>+9 501</b>	<b>+2 010</b>

Sestaveno dne: <b>25.9.2015</b>	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámka
Právní forma <b>společnost s ručením omezeným</b>	
Předmět podnikání: <b>nakládání odpady</b>	
Pozn.:	

# ROZVAHA

otisk podacího razítka

k **3 1 . 0 3 . 2 0 1 4**

Od: **1.4.2013** Do: **31.3.2014**

v tisících Kč

IČ

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto 1.4.2012 - 31.3.2013
	AKTIVA CELKEM A.+B.+C.+D.I.	001	<b>+85 152</b>	<b>-20 403</b>	<b>+64 749</b>	<b>+59 502</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál účty 353	002				
B.	Dlouhodobý majetek B.1+...+B.III	003	<b>+42 883</b>	<b>-20 272</b>	<b>+22 611</b>	<b>+23 944</b>
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek B.I.1+B.I.2+B.I.3+B.I.4	004	<b>+676</b>	<b>-205</b>	<b>+471</b>	<b>+60</b>
B.I.1.	Zřizovací výdaje účty 011, (-)071, (-)091AÚ	005				
B.I.2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje účty 012, (-)072, (-)091AÚ	006				
B.I.3.	Software účty 013, (-)073, (-)091AÚ	007	<b>+198</b>	<b>-167</b>	<b>+31</b>	<b>+60</b>
B.I.4.	Ocenitelná práva účty 014, (-)074, (-)091AÚ	008				
B.I.5.	Goodwill účty (+)015, (+)075, (-)091AÚ	009				
B.I.6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek účty 019AÚ, (-)079, (-)091AÚ	010	<b>+38</b>	<b>-38</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek účty 041, (-)093	011	<b>+440</b>		<b>+440</b>	
B.I.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek účty 051, (-)095AÚ	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek B.II.1+...+B.II.x	013	<b>+41 657</b>	<b>-20 067</b>	<b>+21 590</b>	<b>+23 334</b>
B.II.1.	Pozemky účty 031, (-)092AÚ	014	<b>+1 315</b>		<b>+1 315</b>	<b>+1 315</b>
B.II.2.	Stavby účty 021, (-)081, (-)092AÚ	015	<b>+7 746</b>	<b>-2 601</b>	<b>+5 145</b>	<b>+5 526</b>
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí účty 022, (-)082, (-)092AÚ	016	<b>+29 552</b>	<b>-15 660</b>	<b>+13 892</b>	<b>+14 792</b>
B.II.4.	Pěstitecké celky trvalých porostů účty 025, (-)085, (-)092AÚ	017				
B.II.5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny účty 026, (-)086, (-)092AÚ	018				
B.II.6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek účty 029, 032, (-)089, (-)092AÚ	019	<b>+3 044</b>	<b>-1 806</b>	<b>+1 238</b>	<b>+1 701</b>
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek účty 042, (-)094	020				
B.II.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek účty 052, (-)095AÚ	021				
B.II.9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku účty (+)097, (+)098	022				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek B.III.1+...+B.III.x	023	<b>+550</b>		<b>+550</b>	<b>+550</b>
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba účty 061, (-)096AÚ	024				
B.III.2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem účty 062, (-)096AÚ	025				
B.III.3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly účty 063, 065, (-)096AÚ	026				
B.III.4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv účty 066, (-)096AÚ	027				
B.III.5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek účty 067, 069, (-)096AÚ	028	<b>+550</b>		<b>+550</b>	<b>+550</b>
B.III.6.	Porizovaný dlouhodobý finanční majetek účty 043, (-)096AÚ	029				
B.III.7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek účty 053, (-)095AÚ	030				
C.	Oběžná aktiva C.I.+C.II.+C.III.+C.IV.	031	<b>+42 069</b>	<b>-131</b>	<b>+41 938</b>	<b>+35 373</b>
C.I.	Zásoby C.I.1+...+C.I.1.x	032	<b>+318</b>		<b>+318</b>	<b>+248</b>
C.I.1.	Materiál účty 111, 112, 119, (-)191	033	<b>+318</b>		<b>+318</b>	<b>+128</b>
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary účty 121, 122, (-)192, (-)193	034				
C.I.3.	Výrobky účty 123, (-)194	035				

Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto 1.4.2012 - 31.3.2013
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny účty 124, (-)195	036				
C.I.5.	Zboží účty 131, 132, 135, (-)196	037				<b>+120</b>
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby účty 115, 125, 135, (-)197, (-)195, (-)198, 314AÚ, (-)391AÚ	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky C.II.1+...+C.II.x	039				
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů účty 311AÚ, 312AÚ, 313AÚ, 315AÚ, (-)391AÚ	040				
C.II.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba účty 351AÚ, (-)391AÚ	041				
C.II.3.	Pohledávky - podstatný vliv účty 352AÚ, (-)391AÚ	042				
C.II.4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení účty 354AÚ, 355AÚ, 356AÚ, (-)391AÚ	043				
C.II.5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy účty 314AÚ, (-)391	044				
C.II.6.	Dohadné účty aktivní účty 355AÚ	045				
C.II.7.	Jiné pohledávky účty 335AÚ, 371AÚ, 373AÚ, 374AÚ, 375AÚ, 376AÚ, 375AÚ, (-)391AÚ	046				
C.II.8.	Odložená daňová pohledávka účty 451AÚ	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky C.III.1+...+C.III.x	048	<b>+23 185</b>	<b>-131</b>	<b>+23 054</b>	<b>+22 979</b>
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů účty 311AÚ, 312AÚ, 313AÚ, 315AÚ, (-)391AÚ	049	<b>+20 975</b>	<b>-131</b>	<b>+20 844</b>	<b>+17 950</b>
C.III.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba účty 351AÚ, (-)391AÚ	050				
C.III.3.	Pohledávky - podstatný vliv účty 352AÚ, (-)391AÚ	051				<b>+1 245</b>
C.III.4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení účty 354AÚ, 355AÚ, 356AÚ, (-)391AÚ	052				
C.III.5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění účty 336, (-)391AÚ	053				
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky účty 341, 342, 343, 345, (-)391AÚ	054	<b>+1 817</b>		<b>+1 817</b>	<b>+2 527</b>
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy účty 314AÚ, (-)391	055	<b>+274</b>		<b>+274</b>	<b>+208</b>
C.III.8.	Dohadné účty aktivní účty 355AÚ, 315AÚ	056	<b>+18</b>		<b>+18</b>	
C.III.9.	Jiné pohledávky účty 335AÚ, 371AÚ, 373AÚ, 374AÚ, 375AÚ, 376AÚ, 375AÚ, (-)391AÚ	057	<b>+101</b>		<b>+101</b>	<b>+1 049</b>
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek C.IV.1+...+C.IV.x	058	<b>+18 566</b>		<b>+18 566</b>	<b>+12 146</b>
C.IV.1.	Peníze účty 211, 213, 261	059	<b>+421</b>		<b>+421</b>	<b>+395</b>
C.IV.2.	Účty v bankách účty 221AÚ, 261	060	<b>+18 145</b>		<b>+18 145</b>	<b>+11 751</b>
C.IV.3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly účty 251, 253, 256, 257	061				
C.IV.4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek účty 258, (-)291AÚ	062				
D.I.	Časové rozlišení D.I.1+...+D.I.x	063	<b>+200</b>		<b>+200</b>	<b>+185</b>
D.I.1.	Náklady příštích období účty 351	064	<b>+200</b>		<b>+200</b>	<b>+185</b>
D.I.2.	Komplexní náklady příštích období účty 352	065				
D.I.3.	Příjmy příštích období účty 355	066				



Označ.	PASIVA	číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto 1.4.2012 - 31.3.2013
	PASIVA CELKEM A+B+C.	001	<b>+64 749</b>	<b>+59 502</b>
A.	Vlastní kapitál A.I.+A.II.+A.III.+A.IV.+A.V.	002	<b>+43 403</b>	<b>+41 840</b>
A.I.	Základní kapitál A.I.1+...+A.I.x	003	<b>+800</b>	<b>+800</b>
A.I.1.	Základní kapitál účty 411 nebo 491	004	<b>+800</b>	<b>+800</b>
A.I.2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) účty (-)252	005		
A.I.3.	Změny základního kapitálu účty (+/-)419	006		
A.II.	Kapitálové fondy A.II.1+...+A.II.x	007		
A.II.1.	Emisní ážio účty 412	008		
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy účty 413	009		
A.II.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků účty (+/-)414	010		
A.II.4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností účty (+/-)415	011		
A.II.5.	Rozdíly z přeměn společností účty 417	012		
A.II.6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností účty 416	013		
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku A.III.1+...+A.III.x	014	<b>+80</b>	<b>+80</b>
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond účty 421, 422	015	<b>+80</b>	<b>+80</b>
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy účty 423, 424	016		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let A.IV.1+...+A.IV.x	017	<b>+40 960</b>	<b>+40 222</b>
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let účty 425	018	<b>+40 960</b>	<b>+40 222</b>
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let účty (-)429	019		
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let účty 426	020		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) Aktiva - A.1.-A.II.-A.III.-A.IV.-B.-C.+A.V.x	021	<b>+1 563</b>	<b>+738</b>
B.	Cizí zdroje B.I.+B.II.+B.III.+B.IV.	022	<b>+19 151</b>	<b>+16 991</b>
B.I.	Rezervy B.I.1+...+B.I.x	023		
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů účty 451	024		
B.I.2.	Rezerva na důchody a podobné závazky účty 459AÚ	025		
B.I.3.	Rezerva na daň z příjmů účty 453	026		
B.I.4.	Ostatní rezervy účty 459AÚ	027		
B.II.	Dlouhodobé závazky B.II.1+...+B.II.x	028		
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů účty 475AÚ, 479AÚ	029		
B.II.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba účty 471AÚ	030		
B.II.3.	Závazky - podstatný vliv účty 472AÚ	031		
B.II.4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení účty 364 AÚ, 365AÚ, 366 AÚ, 367AÚ, 368AÚ,	032		
B.II.5.	Dlouhodobé přijaté zálohy účty 475AÚ	033		
B.II.6.	Vydané dluhopisy účty 473AÚ, (-)255AÚ	034		
B.II.7.	Dlouhodobé směnky k úhradě účty 475AÚ	035		
B.II.8.	Dohadné účty pasivní účty 359AÚ	036		
B.II.9.	Jiné závazky účty 372AÚ, 373AÚ, 377AÚ, 379AÚ, 474AÚ, 479AÚ,	037		
B.II.10.	Odložený daňový závazek účty 451AÚ	038		
B.III.	Krátkodobé závazky B.III.1+...+B.III.x	039	<b>+19 151</b>	<b>+16 991</b>
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů účty 321AÚ, 322, 325, 475AÚ, 479AÚ	040	<b>+13 661</b>	<b>+14 640</b>
B.III.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba účty 361, 471AÚ	041		
B.III.3.	Závazky - podstatný vliv účty 362, 472AÚ	042		
B.III.4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení účty 364AÚ, 365AÚ, 366, 367AÚ, 368AÚ, 369AÚ	043	<b>+4 469</b>	
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům účty 331, 333, 479AÚ	044	<b>+498</b>	<b>+483</b>
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění účty 336AÚ, 479AÚ	045	<b>+276</b>	<b>+262</b>

Označ.	PASIVA	číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto 1.4.2012 - 31.3.2013
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace účty 341, 342, 343, 345, 346, 347	046	<b>+61</b>	<b>+45</b>
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy účty 324, 475AÚ	047	<b>+8</b>	<b>+8</b>
B.III.9.	Vydané dluhopisy účty 241, 473AÚ, (-)255	048		
B.III.10.	Dohadné účty pasivní účty 359AÚ	049	<b>+17</b>	<b>+15</b>
B.III.11.	Jiné závazky účty 372AÚ, 373AÚ, 377AÚ, 379AÚ, 474AÚ, 479AÚ	050	<b>+161</b>	<b>+1 538</b>
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci B.IV.1+...+B.IV.x	051		
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé účty 461AÚ	052		
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry účty 221AÚ, 231, 232AÚ, 461AÚ	053		
B.IV.3.	Krátkodobé finanční výpomoci účty 249	054		
C.I.	Časové rozlišení C.I.1+...+C.I.x	055	<b>+2 195</b>	<b>+671</b>
C.I.1.	Výdaje příštích období účty 353	056	<b>+2 195</b>	<b>+671</b>
C.I.2.	Výnosy příštích období účty 354	057		

Sestaveno dne: <b>30.9.2014</b>	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámka
Právní forma účetní jednotky: <b>společnost s ručením omezeným</b>	
Předmět podnikání: <b>nakládání odpady</b>	
Pozn.:	

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

otisk podacího razítka

k 3 1 . 0 3 . 2 0 1 4

Od: 1.4.2013 Do: 31.3.2014

v tisících Kč

IČ									
----	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	1.4.2012 - 31.3.2013
I.	Tržby za prodej zboží účty 604	001		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží účty 504	002		
+	Obchodní marže I.-A.	003		
II.	Výkony II.1+II.2+II.3+II.x.	004	<b>+84 394</b>	<b>+74 299</b>
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb účty 601, 602	005	<b>+84 394</b>	<b>+74 299</b>
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti účty 611, 612, 613, 614	006		
II.3.	Aktivace účty 621, 622, 623, 624	007		
B.	Výkonová spotřeba B.1.+...+B.x.	008	<b>+65 893</b>	<b>+62 410</b>
B.1.	Spotřeba materiálu a energie účty 501, 502, 503	009	<b>+16 742</b>	<b>+15 703</b>
B.2.	Služby účty 511, 512, 513, 515	010	<b>+49 151</b>	<b>+46 707</b>
+	Přidaná hodnota I.-A.+II.-B.	011	<b>+18 501</b>	<b>+11 889</b>
C.	Osobní náklady součet C.1.+...+C.x.	012	<b>+10 386</b>	<b>+9 380</b>
C.1.	Mzdové náklady účty 521, 522	013	<b>+7 728</b>	<b>+6 988</b>
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva účty 523	014		
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění účty 524, 525, 526	015	<b>+2 516</b>	<b>+2 257</b>
C.4.	Sociální náklady účty 527, 528	016	<b>+142</b>	<b>+135</b>
D.	Daně a poplatky účty 531, 532, 535	017	<b>+323</b>	<b>+198</b>
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku účty 551, 557	018	<b>+5 636</b>	<b>+30</b>
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu III.1.+...+III.x.	019	<b>+197</b>	<b>+1 552</b>
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku účty 641	020	<b>+197</b>	<b>+1 552</b>
III.2.	Tržby z prodeje materiálu účty 642	021		
F.	Zůstatková cena prod. dlouhodobého majetku a materiálu F.1.+...+F.x.	022	<b>+1</b>	<b>+2 602</b>
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku účty 541	023	<b>+1</b>	<b>+2 602</b>
F.2.	Prodaný materiál účty 542	024		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období účty (+/-)552, (+/-)554, (+/-)555, (+/-)556, (+/-)559	025		
IV.	Ostatní provozní výnosy účty 644, 646, 648	026		<b>+51</b>
H.	Ostatní provozní náklady účty 543, 544, 545, 546, 548, 549	027	<b>+220</b>	<b>+101</b>
V.	Prevod provozních výnosů účty (-)597	028		
I.	Prevod provozních nákladů účty (-)597	029		
*	* Provozní výsledek hospodaření Přidaná hodnota+III.+IV.+V.-C.-D.-E.-F.-G.-H.-I.	030	<b>+2 132</b>	<b>+1 181</b>
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů účty 661	031		
J.	J. Prodané cenné papíry a podíly účty 561	032		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku VII.1.+...+VII.x.	033		
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem účty 665AÚ	034		
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů účty 665AÚ	035		

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	1.4.2012 - 31.3.2013
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku účty 605AÚ	036		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku účty 606	037		
K	Náklady z finančního majetku účty 606	038		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů účty 604, 607AÚ	039		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů účty 604, 607AÚ	040		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti účty (+/-)574, (+/-)579	041		
X.	Výnosové úroky účty 662	042	<b>+34</b>	<b>+27</b>
N.	Nákladové úroky účty 662	043		
XI.	Ostatní finanční výnosy účty 663, 607AÚ, 665	044	<b>+431</b>	<b>+128</b>
O.	Ostatní finanční náklady účty 663, 607AÚ, 665, 669	045	<b>+587</b>	<b>+306</b>
XII.	Převod finančních výnosů účty (-)595	046		
P.	Převod finančních nákladů účty (-)595	047		
*	Finanční výsledek hospodaření VI.+VII.+VIII.+IX.+X.+XI.+XII.-J.-K.-L.-M.-N.-O.-P.	048	<b>-122</b>	<b>-151</b>
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost Q.1.+...+Q.x.	049	<b>+447</b>	<b>+292</b>
Q.1.	splatná účty 591, 595	050	<b>+447</b>	<b>+292</b>
Q.2.	odložená účty (+/-)592	051		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost * + * - Q.	052	<b>+1 563</b>	<b>+738</b>
XIII.	Mimofádné výnosy účty 601, 605	053		
R.	Mimofádné náklady účty 601, 602, (+/-)604, (+/-)605, (+/-)609	054		
S.	Daň z příjmů z mimofádné činnosti S.1.+...+S.x.	055		
S.1.	splatná účty 593	056		
S.2.	odložená účty (+/-) 594	057		
*	Mimofádný výsledek hospodaření XIII. - R. - S.	058		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) účty (+/-) 596	059		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) ** + * - T	060	<b>+1 563</b>	<b>+738</b>
****	Výsledek hospodaření před zdaněním * + * + XIII. - R.	061	<b>+2 010</b>	<b>+1 030</b>

Sestaveno dne: <b>30.9.2014</b>	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámka
Právní forma účetní jednotky: <b>společnost s ručením omezeným</b>	
Předmět podnikání: <b>nakládání odpady</b>	
Pozn.:	

## Příloha č. 2: Výňatek nabídky finančního leasingu

### SPLÁTKY A OSTATNÍ PARAMETRY SMLOUVY:

Doba trvání leasingu (v měsících):		60	Počet leasingových splátek (bez MLS):		60	Splátkové období:		měsíční
Mimořádná leasingová splátka (MLS) Leasingové splátky (LS) Prodejní cena pro případ využití opce (dále jen „prodejní cena“ nebo „PC-opce“)					Způsob financování: Fixní financování (na dobu 5 let)			
Předběžná výše leasingových splátek*	Počet	V % z PC	Základ daně v CZK	DPH v CZK	Celkem s DPH v CZK	Splatnost		
MLS	1	30,0000	945 386,00	198 531,06	1 143 917,06	dle kalendáře		
LS	60	1,2115	38 177,22	8 017,22	46 194,44	dle kalendáře		
PC - opce	1	0,0032	100,00	21,00	121,00	dle samostatného dokladu		
Poplatek za zpracování smlouvy bez DPH						0,00		

### **Příloha č. 3: Nabídka bankovního úvěru**



Komerční banka, a.s.  
pobočka Brno – Orli  
Benešova 6b (Palác Magnum)  
602 00 Brno

V Brně dne 07. 03. 2017

Vážená pani,

na základě našeho telefonátu si Vám dovoluujeme předložit nabídku produktů a služeb Komerční banky (KB), které považujeme pro potřeby Vaší firmy za nejvhodnější.

Nabídka zahrnuje následující produkty a služby:

- financování

Věříme, že Vás naše nabídka zaujme a přispěje tak k navázání dlouhodobé a úspěšné spolupráce mezi Vaší firmou a Komerční bankou.

S pozdravem

Komerčni banka, a.s.

Tomáš Zourek

ředitel pobočky

Tel: 955 584 600

e-mail: [tomas\\_zourek@kb.cz](mailto:tomas_zourek@kb.cz)

Komerční banka, a.s., se sídlem:  
Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČO: 45317054  
zapsaná v obchodním rejstříku vložkou ušitými slozemi v Praze, oddíl B, vložka 1340

1

DATE OF RECEIPT: 23. 8. 2018  
VIRUS SCANED: 7.3.2017 9:47 AM

XX



Měsíc	Zůstatek jistiny úvěru	Splátka jistiny	Splátka uroků	Celková výše splátky
1	2 520 000,00 Kč	37 056,00 Kč	10 500,00 Kč	47 556,00 Kč
2	2 482 944,00 Kč	37 210,40 Kč	10 345,60 Kč	47 556,00 Kč
3	2 445 733,60 Kč	37 365,44 Kč	10 190,56 Kč	47 556,00 Kč
4	2 408 368,16 Kč	37 521,13 Kč	10 034,87 Kč	47 556,00 Kč
5	2 370 847,03 Kč	37 677,47 Kč	9 878,53 Kč	47 556,00 Kč
6	2 333 169,56 Kč	37 834,46 Kč	9 721,54 Kč	47 556,00 Kč
7	2 295 335,10 Kč	37 992,10 Kč	9 563,90 Kč	47 556,00 Kč
8	2 257 343,00 Kč	38 150,40 Kč	9 405,60 Kč	47 556,00 Kč
9	2 219 192,60 Kč	38 309,36 Kč	9 246,64 Kč	47 556,00 Kč
10	2 180 883,24 Kč	38 468,99 Kč	9 087,01 Kč	47 556,00 Kč
11	2 142 414,25 Kč	38 629,27 Kč	8 926,73 Kč	47 556,00 Kč
12	2 103 784,98 Kč	38 790,23 Kč	8 765,77 Kč	47 556,00 Kč
13	2 064 994,75 Kč	38 951,86 Kč	8 604,14 Kč	47 556,00 Kč
14	2 026 042,89 Kč	39 114,15 Kč	8 441,85 Kč	47 556,00 Kč
15	1 986 928,74 Kč	39 277,13 Kč	8 278,87 Kč	47 556,00 Kč
16	1 947 651,61 Kč	39 440,78 Kč	8 115,22 Kč	47 556,00 Kč
17	1 908 210,83 Kč	39 605,12 Kč	7 950,88 Kč	47 556,00 Kč
18	1 868 605,71 Kč	39 770,14 Kč	7 785,86 Kč	47 556,00 Kč
19	1 828 835,57 Kč	39 935,85 Kč	7 620,15 Kč	47 556,00 Kč
20	1 788 899,72 Kč	40 102,25 Kč	7 453,75 Kč	47 556,00 Kč
21	1 748 797,47 Kč	40 269,34 Kč	7 286,66 Kč	47 556,00 Kč
22	1 708 528,13 Kč	40 437,13 Kč	7 118,87 Kč	47 556,00 Kč
23	1 668 091,00 Kč	40 605,62 Kč	6 950,38 Kč	47 556,00 Kč
24	1 627 485,38 Kč	40 774,81 Kč	6 781,19 Kč	47 556,00 Kč



